Basque, Fondo de Capital Riesgo

Ikuskaritza Independentearen txostena

Informe de Auditoría Independiente

Urteko kontu eta kudeaketa-txostena 2017ko abenduaren 31an amaitutako ekitaldiari dagokiona

Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

Deloitte.

Deloitte, S.L.
Ercilla, 24
48011 Bilbao
España

Tel: +34 944 44 70 00
www.deloitte.es

AUDITORE INDEPENDENTE BATEK EMANDAKO URTEKO KONTUEN IKUSKARITZA TXOSTENA

Basque, Fondo de Capital Riesgo sozietate kudeatzaile den Gestión de Capital Riesgo del País Vasco, SGEIC, S.A. Akziodunen Batzar Nagusiari, bere Administrazio kontseiluaren eskaeraz:

Iritzia

Basque, Fondo de Capital Riesgo (aurrerantzean Funtsa) urteko kontuen ikuskaritza egin dugu. Bertan, hauek sartu ditugu: 2017ko abenduaren 31ko balantzea, galdu-irabazien kontua, ondare garbiaren aldaketen egoera-orria, eskudirufluxuen egoera-orria eta egun horretan amaitutako ekitaldiaren memoria.

Gure iritziz, honekin batera doazen urteko kontuek, alderdi esanguratsu guztietan, honako hauek islatzen dituzte, zorroztasunez: Sozietateak 2017ko abenduaren 31n zituen ondarea eta egoera finantzarioa, haren eragiketen emaitzak eta egun horretan bukatutako ekitaldian ondare garbian izandako eskudiru-fluxuak. Horiek guztiek aplikatzekoak diren finantza-informaziorako arauak (oroitidazkiaren 2.1 oharrean identifikatuta daudenak) eta horietan jasotako kontabilitate-printzipio eta - jarraibideak betetzen dituzte.

Iritzia emateko oinarria

Auditoretza egiteko, Espainian indarrean dagoen eta kontu-ikuskaritzak arautzen dituen arautegian oinarritu gara. Arau horien arabera ditugun erantzukizunak ondoren deskribatuko ditugu, gure txosteneko Urteko kontuen ikuskaritza-txostenean auditoreak duen erantzukizuna atalean.

Sozietatetik independenteak gara, Espainiako urteko kontuen auditoretzan erabili beharreko etikaeskakizunen arabera (independentzia eskakizuna ere barnean sartuta), kontu-

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de Gestión de Capital Riesgo del País Vasco, SGEIC, S.A., Sociedad Gestora de Basque, Fondo de Capital Riesgo, por encargo de su Consejo de Administración:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Basque, Fondo de Capital Riesgo, (en adelante, el Fondo), 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 del Fondo 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 2.1 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

ikuskaritzak arautzen dituen araudian xedatutakoarekin bat. Zentzu horretan, ez dugu kontu-auditoretzaz beste zerbitzurik eskaini eta ez da beste egoera edo gorabeherarik gertatu, aipaturiko araudiaren arabera eduki behar den ezinbesteko independentzia zalantzan jarri duenik.

Gure iritzian, auditoretzarekin lortu dugun ebidentziak nahikoa oinarri egokia ematen du, gure auditoretza-iritzia emateko.

Auditoretzaren alderdirik garrantzitsuenak

Zera dira auditoretzaren alderdirik garrantzitsuenak: gure iritzi profesionalaren arabera, epealdi horretako urteko kontuen auditoretzan akats materiala eragiteko arriskurik esanguratsuenak. Arrisku horiek osotasunean aztertu dira gure urteko kontuen auditoretzan eta osotasunean eman dugu, halaber, horiei buruzko iritzia. Hala, ez dugu arrisku horietako bakoitzari buruzko iritzi bereizirik adierazi.

Finantza-inbertsioen zorroaren balorazioa

Deskribapena

Funtsak finantza-inbertsioak ditu bere kapital sozialeko partaidetzen bidez –ez dute merkatu arautuetan kotizatzen–, 6. eta 7. oharretan zehazten den bezala.

Inbertsioen balio berreskuragarria zehazteko, funtsak horien kontabilitateko balio teorikoa aintzat hartzeko irizpidea erabiltzen du (eskuratzeko unean adierazi diren eta ondorengo balorazioaren unean jarraitzen duten gainbalio tazituekin zuzenduta, hala badagokio) eta ezintasunaren aurrean, praktikan onartzen diren eta egitearen balioa zehazteko konfiantza handiagoa eskaintzen duten beste balorazio-eredu eta -teknika batzuen bidez, oro har, ezin bada zehaztu.

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 la cartera de inversiones financieras

Descripción

El Fondo mantiene inversiones financieras a través de participaciones en su capital social, que no cotizan en mercados regulados, así como de préstamos concedidos, tal y como se detalla en las Notas 6 y 7.

Para determinar el valor recuperable de dichas inversiones, el Fondo sigue el criterio de tomar en consideración el valor teórico contable de las mismas (corregido en su caso por las plusvalías tácitas que se hubieran puesto de manifiesto en el momento de su adquisición y que subsistan en el momento de la valoración posterior) ante la imposibilidad, de forma general, de determinar dicho valor a través de otros modelos y técnicas de valoración, generalmente admitidos en la práctica, y que ofrezcan un mayor nivel de confianza en la determinación del valor de realización.

Aipatutako alderdiak eta inbertsioen garrantzia (16.170 mila euro garbi, 6. eta 7. oharrean ikus daitekeen bezala) aintzat hartuta, iruditzen zaigu deskribatutako egoera gure ikuskapenaren alderdi garrantzitsuenetako bat dela.

Los aspectos mencionados, así como la relevancia de las inversiones mantenidas, que ascienden a un importe neto total de 16.170 miles de euros al cierre del ejercicio (Notas 6 y 7) suponen que consideremos la situación descrita como uno de los aspectos más relevantes de nuestra auditoría.

Ikuskapenean aplikatutako prozedurak

Alderdi hori jorratzeko, besteak beste hauxe egin dugu ikuskapenean: sozietate kudeatzaileko zuzendaritzak egindako narriadura-testak edo bestelako balorazio-ebidentziak lortu eta aztertu ditugu, eta horiek aritmetikoki zuzenak diren egiaztatu dugu, bai eta baloratzeko erabilitako metodoa inbertsiorako egokia izan den ere.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría para abordar este aspecto han incluido, entre otros, la obtención y análisis de los test deterioro u otras evidencias valorativas realizadas por la Dirección de la Sociedad gestora del Fondo, verificando la corrección aritmética de los mismos y la adecuación del método de valoración empleado en relación con la inversión mantenida.

Ildo horretatik, sozietate partaidetuaren finantza-informazioari dagokionez egindako ikuskatze-lana ebaluatu eta berrikusi dugu, funtsaren urteko kontuetako aipatu partaidetzen balorazioaren ebidentzia nahikoa eta egokia lortzeko, eta zorroa ebaluatzeko prozesu honetan erabilitako finantza-informazioa aipatu urteko kontuetan jasotakoekin bat datorren egiaztatzeko.

En este contexto, hemos obtenido y evaluado la información financiera de las sociedades participadas al objeto de obtener evidencia suficiente y adecuada de la valoración de las citadas participaciones en las cuentas anuales de la Sociedad además de haber obtenido las cuentas anuales auditadas de las sociedades y haber verificado la congruencia de la información financiera utilizada en este proceso de evaluación de la cartera con la contenida en las citadas cuentas anuales.

Halaber, 6. eta 7. oharrean alderdi horri dagokionez emandako banakapenak ebaluatu ditugu, eta egokiak dira aplikagarri den kontabilitateko arauak eskatutakoen arabera.

Asimismo, hemos evaluado los desgloses de información facilitados en las Notas 6 y 7 en relación con este aspecto, resultan adecuados a los requeridos por la normativa contable aplicable.

Azkenik, atxikitako urteko kontuen memoriako 1., 2.5 eta 15. oharretan alderdi horri dagokionez emandako informazio-banakapenak ebaluatu ditugu, eta egokiak dira aplikagarri den kontabilitateko arauak eskatutakoen arabera.

Por último, hemos evaluado que los desgloses de información facilitados en las Notas 1, 2.5 y 15 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, en relación con este aspecto, resultan adecuados a los requeridos por la normativa contable aplicable.

Bestelako informazioa: Kudeaketa-txostena.

Bestelako informazioa atalean, 2017(e)ko ekitaldiko kudeaketa-txostena soilik jaso da. Basque, Fondo de Capital Riesgo –ren sozietate kudeatzailearen administratzaileen erantzukizuna da hori formulatzea, eta ez da urteko kontuetan sartzen.

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 Gestora de Basque, Fondo de Capital Riesgo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Urteko kontuen gure auditoretza-iritziak ez du kudeaketa-txostena kontuan hartzen. Kontuikuskaritzak arautzen dituen araudiak eskatutakoarekin bat, hauxe da kudeaketatxostenean dugun erantzukizuna: kudeaketatxostena urteko kontuekin bat datorren ebaluatzea eta horren berri ematea, aipaturiko kontuen ikuskaritza egitean erakundeari buruz eskuratu dugun ezagutza kontuan hartuta, baina jardun hori egitean ebidentziatzat lortutakoaz beste informaziorik erantsi gabe. Era berean, gure erantzukizuna da kudeaketa-txostenaren edukia eta aurkezpena ezarri beharreko araudiarekin bat datorren ebaluatu eta jakinaraztea. Egin dugun lanean oinarrituta, akats materialen bat dagoela ondorioztatzen badugu, horren berri emateko betebeharra dugu.

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.

Basque, Fondo de Capital Riesgo sozietate kudeatzaile administratzaileen erantzukizuna urteko kontuekiko

Honekin batera doazen urteko kontuak formulatzea Basque, Fondo de Capital Riesgo-ren sozietate kudeatzailearen administratzaileen ardura da, eta Funtsaren ondarea, finantza-egoera eta emaitzak islatu behar dituzte, zorroztasunez, Espainian erakundeari aplikatzekoa zaion finantza-informaziorako arauei eta urteko kontuak iruzurren edo hutsegiteen ondoriozko akats materialik gabe prestatzeko beharrezkotzat jotzen duten barne-kontrolari jarraikiz.

Urteko kontuak prestatzean, Basque, Fondo de Capital Riesgo-ren sozietate kudeatzailearen administratzaileen ardura da Funtsak jarduneko enpresa izaten jarraitzeko gaitasuna baloratzea. Dagokionean, jarduneko enpresari lotutako gaiak azaldu eta jarduneko enpresaren kontabilitate-printzipioa erabili behar dute, salbu eta Basque, Fondo de Capital Riesgo-ren sozietate kudeatzailearen administratzaileek Funtsa likidatzeko eta eragiketak amaitzeko asmoa badute, edota beste aukera errealistarik ez badago.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora de Basque, Fondo de Capital Riesgo en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora de Basque, Fondo de Capital Riesgo 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 del Fondo, 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 de la Sociedad Gestora de Basque, Fondo de Capital Riesgo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora de Basque, Fondo de Capital Riesgo tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Auditorearen erantzukizuna urteko kontuen auditoretzaren harira

Gure helburuak: urte kontuek, osotasunean, hutsen baten edo iruzurren baten ondoriozko akats materialik ez dutelako arrazoizko segurtasuna lortzea, eta gure iritzia jasotzen duen ikuskaritzatxostena ematea. Arrazoizko segurtasuna segurtasun-maila altua da baina, halere, ez du bermatzen Espainian ikuskaritza-jarduna arautzeko araudiarekin bat egindako auditoretzak beti antzemango duenik akats materialen bat, baldin eta halakorik badago. Akatsak hutsegiteen edo iruzurren ondoriozkoak izan daitezke eta akats materialtzat jotzen dira baldin eta, banaka edo batuta, eta urteko kontuetan oinarrituta, erabiltzaileen erabaki ekonomikoetan eragin dezaketen arrazoizko ustea badago.

Ikuskaritza-txosten honen I. eranskinean azaltzen da urteko kontuen auditoretzaren harira ditugun erantzukizunen deskribapen zehatzagoa. Deskribapen hori hemen dago: 6. eta 7. orrialdean, eta gure ikuskaritza-txostenaren partea da.

Responsabilidad 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.

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en las páginas 6-7 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C nº S0692
R.O.A.C-en inskribatua. nº S0692

Pablo Mugica
Inscrito en el R.O.A.C nº 18694
R.O.A.C-en inskribatua. nº 18694

2018ko uztailak 27an
27 de julio de 2018

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS

DELOITTE, S.L.

2018 Núm. 03/18/04025
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española o internacional

Gure ikuskaritza-txostenaren I. eranskina

Gure ikuskaritza-txostenean sartutakoaren gehigarri moduan, Eranskin honetan urteko kontuen auditoretzaren harira ditugun erantzukizunak adierazten ditugu.

Auditorearen erantzukizuna urteko kontuen auditoretzaren harira

Espainian kontu-ikuskaritzak arautzen dituen araudiarekin bat, gure iritzi profesionala ezartzen eta eszeptizismo profesionaleko jarrera mantentzen dugu ikuskaritza osoan. Eta, horrekin batera:

- Urteko kontuetan hutsegite baten edo iruzurren baten ondoriozko akats materialik egoteko arriskuak identifikatu eta baloratzen ditugu, auditoretzako prozedurak ezartzen ditugu arrisku horiei erantzuteko, eta gure iritzia emateko oinarria eskuratzeko auditoretza-ebidentziak lortzen ditugu. Iruzurraren ondoriozko akats materialik ez antzemateko arriskua handiagoa da hutsegitearen ondoriozko akats materialik ez aurkitzeko arriskua baino; izan ere, iruzurrak berekin erka dezake kolusioa, faltsutzea, nahitako ez-egiteak, nahitako adierazpen okerrak edo barne-kontrola saihestea.

- Erakundearen barne-kontrol esanguratsuaren inguruko ezagutza eskuratzen dugu, baina ez barne-kontrolaren eraginkortasunari buruzko iritzia emateko, baizik eta inguruabarren arabera egokiak diren auditoretza-prozedurak diseinatu ahal izateko.

- Erabiltzen dituzten kontabilitate-politikak egokiak eta kontabilitate-balioespenak arrazoizkoak diren ebaluatzen dugu, Basque, Fondo de Capital Riesgo-ren sozietate kudeatzailearen administratzaileek emandako informazioa aztertuta.

- Basque, Fondo de Capital Riesgo-ren sozietate kudeatzailearen Administratzaileek jarduneko enpresaren

Anexo I de nuestro informa de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de 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 de la Sociedad Gestora de Basque, Fondo de Capital Riesgo.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora de Basque, Fondo de

kontabilitate-printzipioa zuzen erabiltzen ote duten ondorioztatzen dugu eta, eskuratutako auditoretza-ebidentzia oinarri hartuta, Sozietateak jarduneko enpresa gisa jarraitzeko gaitasunari buruzko zalantza esanguratsuak sor ditzaketen gertaerei edo baldintzei lotutako zalantza materialik ote dagoen ebazten dugu. Zalantza materiala dagoela ondorioztatuz gero, gure ikuskaritza-txostenean urteko kontuetan azalerazi den informazioari buruz ohartarazteko betebeharra dugu. Eta, azalerazi den informazio hori okerra bada, iritzi aldatua adierazi behar dugu. Gure ondorioak ikuskaritza-txostenaren egunera arte lortutako auditoretza-ebidentzian oinarritzen dira. Dena dela, gerta daiteke ikuskaritza-txostena egin eta gerorako gertaerek edo baldintzek eragitea Sozietatea jarduneko enpresa izateari utzi behar izatea.

- Urteko kontuen aurkezpen globala, egitura eta edukia ebaluatzen ditugu, emandako informazioa barne, eta aztertu egiten dugu urteko kontuek transakzio eta azpiko gertaera guztiak egoki jasotzen dituzten, Sozietatearen benetako irudia adierazteko moduan.

Basque, Fondo de Capital Riesgo-ren sozietate kudeatzaileko administratzaileekin harremanetan egoten gara, besteak beste, planifikatutako auditoretza noiz egin eta zer irismen izango duen jakiteko, auditoretzan azaldutako kontu nagusiak aztertzeko, bai eta auditoretzan aurkitutako barne kontrolaren edozein gabezia esanguratsuren harira ere.

Basque, Fondo de Capital Riesgo-ren sozietate kudeatzaileko administratzaileei jakinarazi dizkiegun arrisku esanguratsuen artean, aldi honetako urteko kontuen ikuskaritzan esanguratsuenak izan direnak zehazten ditugu, horiexek baitira garrantzitsuentzat jo ditugunak.

Arrisku horiek gure ikuskaritza-txostenean deskribatzen ditugu, salbu eta legezko edo arauzko xedapenek gai horiek plazaratzea debekatzen badute.

Capital Riesgo, 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 del Fondo 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 el Fondo 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 Sociedad Gestora de Basque, Fondo de Capital Riesgo 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 la Sociedad Gestora de Basque, Fondo de Capital Riesgo, 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.

Foru Seilua
Timbre Foral

BASQUE, FONDO DE CAPITAL RIESGO

EGOERA-BALANTZEAK 2017KO ETA 2016EKO ABENDUAREN 31N (1., 2. eta 4. oharrak) / BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Notas 1, 2 y 4)

(Euroak / Euros)

AKTIBOA / ACTIVO	Memoriaren oharrak / Notas de la memoria	Ekitaldia 2017 / Ejercicio 2017	Ekitaldia 2016 / Ejercicio 2016 (*)
AKTIBO KORRONTEA / ACTIVO CORRIENTE		**10.333.210**	**11.861.218**
Eskudirua eta bestelako aktibo likido baliokideak / Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	**5**	**8.376.422**	**11.728.603**
Aldizkapenak / Periodificaciones		-	
Epe laburrerako inbertsio finantzarioak / Inversiones financieras a corto plazo		**1.886.313**	**46.834**
Ondare-tresnak / Instrumentos de patrimonio		-	-
Maileguak eta kredituak enpresei /Préstamos y créditos a empresas	6.1	1.886.313	46.834
Zorraren balio adierazgarriak / Valores representativos de deuda		-	-
Deribatuak / Derivados		-	-
Bestelako aktibo finantzarioak /Otros activos financieros		-	-
Epe laburreko inbertsioak taldeko enpresetan eta elkartuetan /Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	**6.2**	**153**	**320**
Zordunak / Deudores		-	-
Bestelako aktibo korronteak /Otros activos corrientes	**10**	**70.322**	**85.461**
AKTIBO EZ-KORRONTEA / ACTIVO NO CORRIENTE		**14.283.681**	**12.636.328**
Salgai dauden aktibo finantzarioak / Activos financieros disponibles para la venta	**7**	**2.970.491**	**1.190.547**
Epe luzeko finantza-inbertsioak / Inversiones financieras a largo plazo		**7.640.333**	**7.481.500**
Ondare-tresnak / Instrumentos de patrimonio		-	-
- Arrisku-kapitala luketen erakundeenak / De entidades objeto de capital riesgo		-	-
- Beste erakunde batzuenak / De otras entidades		-	-
Maileguak eta kredituak enpresei / Préstamos y créditos a empresas	6.1	7.640.333	7.481.500
Zorraren balio adierazgarriak / Valores representativos de deuda		-	-
Deribatuak / Derivados		-	-
Bestelako aktibo finantzarioak / Otros activos financieros		-	-
Taldeko enpresetan eta enpresa elkartuetan epe luzerako egindako inbertsioak / Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		**3.672.857**	**3.964.281**
Ondare-tresnak / Instrumentos de patrimonio	7	3.672.857	3.964.281
- Arrisku-kapitala luketen erakundeenak / De entidades objeto de capital riesgo		3.672.857	3.964.281
- Beste erakunde batzuenak / De otras entidades		-	-
Maileguak eta kredituak enpresei / Préstamos y créditos a empresas		-	-
Zorraren balio adierazgarriak / Valores representativos de deuda		-	-
Deribatuak / Derivados		-	-
Bestelako aktibo finantzarioak / Otros activos financieros		-	-
Ibilgetu materiala / Inmovilizado material		-	-
Ibilgetu ukiezina / Inmovilizado intangible		-	-
Beste aktibo ez-zirkulatzaileak / Otros activos no corrientes		-	-
AKTIBO GUZTIRA / TOTAL ACTIVO		**24.616.891**	**24.497.546**

PASIBOA ETA ONDARE GARBIA / PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Memoriaren oharrak / Notas de la memoria	Ekitaldia 2017 / Ejercicio 2017	Ekitaldia 2016 / Ejercicio 2016 (*)
PASIBO KORRONTEA / PASIVO CORRIENTE	**8**	**78.712**	**86.730**
Aldizkapenak / Periodificaciones		-	-
Merkataritzako hartzekodunak eta ordaintzeko kontuak / Acreedores comerciales y cuentas a pagar		**7.712**	**15.730**
Epe laburrerako zorrak taldeko enpresekin eta elkartuekin / Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		**71.000**	**71.000**
Epe laburrerako zorrak / Deudas a corto plazo		-	-
Epe laburreko hornidurak / Provisiones a corto plazo		-	-
Bestelako pasibo korronteak / Otros pasivos corrientes		-	-
PASIBO EZ-KORRONTEA / PASIVO NO CORRIENTE		**524.525**	-
Aldizkapenak / Periodificaciones		-	-
Zerga geroratuen pasiboak / Pasivos por impuesto diferido		524.525	-
Epe luzerako zorrak taldeko enpresekin eta elkartuekin / Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Epe luzeko zorrak / Deudas a largo plazo		-	-
Epe luzeko hornidurak / Provisiones a largo plazo		-	-
Bestelako pasibo ez-korronteak / Otros pasivos no corrientes		-	-
PASIBOA GUZTIRA / TOTAL PASIVO		**603.237**	**86.730**
ONDARE GARBIA / PATRIMONIO NETO		**24.013.654**	**24.410.816**
Funts itzulgarriak / Fondos reembolsables		**24.013.654**	**24.410.816**
Kapitala / Capital		-	-
- Eskrituratua / Escriturado		-	-
- Ken: kapital eskatu gabea / Menos: capital no exigido		-	-
Parte-hartzaileak / Partícipes	9	28.400.000	28.400.000
Jaulkipen-prima /Prima de emisión		-	-
Erreserbak / Reservas		-	-
Kapital-tresna propioak / Instrumentos de capital propios		-	-
Aurreko ekitaldietako emaitzak / Resultados de ejercicios anteriores		(3.989.184)	(644.315)
Ekitaldiko emaitza / Resultado del ejercicio	3	(1.745.942)	(3.344.869)
Kontutarako dibidendua / Dividendos a cuenta		-	-
Ondare garbiko beste tresna batzuk / Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
Ondare garbiko balorazio-doikuntzak / Ajustes por valoración en patrimonio neto		-	-
Salmentarako dauden aktibo finantzarioak / Activos financieros disponibles para la venta	7	1.348.780	-
Bestelakoak / Otros		-	-
Jasotako diru-laguntzak, dohaintzak eta legatuak / Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
PASIBOA ETA ONDARE GARBIA GUZTIRA / TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		**24.616.891**	**24.497.546**

ORDENA-KONTUAK / CUENTAS DE ORDEN	Memoriaren oharrak / Notas de la memoria	Ekitaldia 2017 / Ejercicio 2017	Ekitaldia 2016 / Ejercicio 2016 (*)
ARRISKU- ETA KONPROMISO-KONTUAK / CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		**7.700.062**	**5.895.830**
Emandako abalak eta bermeak / Avales y garantías concedidos		-	-
Jasotako abalak eta bermeak / Avales y garantías recibidos		-	-
Balio-eroskетako konpromisoak / Compromisos de compra de valores	Nota 13	628.562	600.806
- Arrisku-kapitala luketen enpresenak / De empresas objeto de capital riesgo		628.562	600.806
- Bestelako enpresenak / De otras empresas		-	-
Balio-salmentako konprom / Compromisos de venta de valores		7.071.500	5.295.024
- Arrisku-kapitala luketen enpresenak / De empresas objeto de capital riesgo	Nota 7	7.071.500	5.295.024
- Bestelako enpresenak / De otras empresas		-	-
Deribatuen gainerakoa / Resto de derivados		-	-
Konpromisoak bazkideekin edo partaideekin / Compromisos con socios o partícipes		-	-
Bestelako arrisku eta konpromisoak / Otros riesgos y compromisos		-	-
BESTELAKO ORDENA-KONTUAK / OTRAS CUENTAS DE ORDEN		**34.007.501**	**31.993.323**
Ondare konprometitua, guztira / Patrimonio total comprometido	Nota 9	28.400.000	28.400.000
Ondare konprometitu eskatu gabea / Patrimonio comprometido no exigido		-	-
Aktibo kobraezinak / Activos fallidos		-	-
Konpentsatu beharreko zerga-galerak / Pérdidas fiscales a compensar	Nota 10	5.735.126	3.989.184
Kapital-irabazi estaliak (garbiak zerga-efektuetarako) / Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	155.967
Taldearen hasierako kapitalaren narriadura / Deterioro capital inicio grupo		(127.625)	(551.828)
Beste ordena-kontu batzuk / Otras cuentas de orden		-	-
ORDENA-KONTUAK, GUZTIRA / TOTAL CUENTAS DE ORDEN		**41.707.563**	**37.889.153**

(*) Konparatzeko bakarrik aurkeztuta (2.6.oharra). / (*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (Nota 2.6)

Erantsitako txostenean azaldutako 1-16 oharrak 2017ko abenduaren 31ko egoera-balantzeko zati dira. / Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.

Bizkaia
foru aldundia
diputación foral
0,15 €
Hamabost zentimo
Quince céntimos

N 1279230 0 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
foru aldundia
diputación foral
0,15 €
Hamabost zentimo
Quince céntimos

BASQUE, FONDO DE CAPITAL RIESGO

2017KO ETA 2016EKO ABENDUAREN 31N AMAITUTAKO EKITALDIEN GALDU-IRABAZIEN KONTUA (1, 2 eta 4. oharrak) / CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

(Euroak) / (Euros)

	Memoriaren oharrak / Notas de la memoria	Ekitaldia 2017 / Ejercicio 2017	Ekitaldia 2016 / Ejercicio 2016 (*)
Diru-sarrera finantzarioak / Ingresos financieros	**12**	**370.329**	**450.023**
Interesak, dibidenduak eta tankerako etekinak / Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		370.329	450.023
Bestelako sarrera finantzarioak / Otros ingresos financieros		-	-
Gastu finantzarioak / Gastos financieros		-	-
Interesak eta karga asimilatuak / Intereses y cargas asimiladas		-	-
Bestelako gastu finantzarioak / Otros gastos financieros		-	-
Inbertsio finantzarioen zorroaren arrazoizko balioaren emaitzak eta aldakuntzak (garbia) / Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)		**(1.826.584)**	**(3.495.967)**
Besterentzeen emaitzak (garbia) / Resultados por enajenaciones (neto)		-	-
- Ondare-tresnak / Instrumentos de patrimonio		-	-
- Zorraren balio adierazgarriak / Valores representativos de deuda		-	-
- Bestelako inbertsio finantzarioak / Otras inversiones financieras		-	-
Tresna finantzarioen arrazoizko balioaren aldakuntza / Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Inbertsio finantzarioen narriadurak eta galerak / Deterioros y pérdidas de inversiones financieras	**6 - 7**	(1.826.584)	(3.495.967)
Kanbio-diferentziak (garbia) / Diferencias de cambio (netas)		-	-
Bestelako ustiapen-emaitzak / Otros resultados de explotación		**(274.750)**	**(274.000)**
Komisioak eta jasotako bestelako diru-sarrerak / Comisiones y otros ingresos percibidos		9.250	10.000
- Bestelako komisioak eta diru-sarrerak / Otras comisiones e ingresos		-	-
Komisio ordainduak / Comisiones satisfechas	**12 - 14**	(284.000)	(284.000)
- Kudeaketa-komisioa / Comisión de gestión		(284.000)	(284.000)
- Bestelako komisioak eta gastuak / Otras comisiones y gastos		-	-
MARJINA GORDINA / MARGEN BRUTO		**(1.731.005)**	**(3.319.944)**
Langile-gastuak / Gastos de personal		-	-
Ustiapeneko beste gastu batzuk / Otros gastos de explotación	**12 - 15**	**(14.937)**	**(24.925)**
Ibilgetuaren amortizazioa / Amortización del inmovilizado		-	-
Hornidura-soberakinak / Exceso de provisiones		-	-
USTIAPEN-EMAITZA / RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		**(1.745.942)**	**(3.344.869)**
Ibilgetua besterentzearen narriadura eta emaitza / Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		-	-
Gainerako aktiboen narriadura (garbia) / Deterioro de resto de activos (neto)		-	-
Bestelakoak / Otros		-	-
ZERGEN AURREKO EMAITZA / RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**(1.745.942)**	**(3.344.869)**
Mozkinen gaineko zergak / Impuestos sobre beneficios	**10**	-	-
EKITALDIKO EMAITZA / RESULTADO DEL EJERCICIO		**(1.745.942)**	**(3.344.869)**

(*) Konparatzeko bakarrik aurkeztuta (2.6.oharra). / (*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (Nota 2.6)

Atxikitako memorian azaldutako 1-16 oharrak 2017ko ekitaldiko galdu-irabazien kontuaren zati dira. / Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2017.

N 1279230 1 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
foru aldundia
diputación foral
0,15 €
Hamabost zentimo
Quince céntimos

BASQUE, FONDO DE CAPITAL RIESGO

2017KO ETA 2016EKO EKITALDIETAKO ONDARE GARBIAREN ALDAKETEN EGOERA-ORRIA (1., 2. eta 4 oharrak) / ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2017 Y 2016 (Notas 1, 2 Y 4)

(Euroak) / (Euros)

A) KONTABILIZATUTAKO SARRERA ETA GASTUEN EGOERA-ORRIAK / ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Ekitaldia 2017 / Ejercicio 2017	Ekitaldia 2016 / Ejercicio 2016 (*)
Galdu-irabazien kontuaren emaitza (I) / Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (I)	**(1.745.942)**	**(3.344.869)**
Zuzenean ondare garbira egotzitako diru-sarrerak eta gastuak (II) / Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto (II)	**1.348.780**	-
Tresna finantzarioen balorazioagatik / Por valoración de instrumentos financieros	-	-
- Salmentarako dauden finantza-aktiboak (7.oharra) / Activos financieros disponibles para la venta (Nota 7)	1.873.305	-
- Bestelakoak / Otros	-	-
Zerga-efektua (10. oharra) / Efecto impositivo (Nota 10)	(524.525)	-
Galera eta irabazien kontura egindako transferentziak, guztira (III) / Total transferencias a la cuenta de perdidas y ganancias (III)	-	-
Tresna finantzarioen balorazioagatik / Por valoración de instrumentos financieros	-	-
- Salmentarako dauden finantza-aktiboak / Activos financieros disponibles para la venta	-	-
- Bestelakoak / Otros	-	-
Zerga-efektua / Efecto impositivo	-	-
ONARTUTAKO DIRU-SARRERAK ETA GASTUAK GUZTIRA (I + II + III) / TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)	**(397.162)**	**(3.344.869)**

B) 2017KO ETA 2016EKO ABENDUAREN 31N AMAITUTAKO URTEKO EKITALDIEN ONDARE GARBIAREN ALDAKETEN EGOERAK, GUZTIRA / ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	Kapitala / Capital	Aurreko ekitaldien emaitzak / Resultados de ejercicios anteriores	Ekitaldiaren emaitza / Resultado del ejercicio	Ondare garbiko balorazio-doikuntzak / Ajustes por cambios de valoración	Guztira / Total
2016 EKITALDIAREN HASIERAKO SALDOA / SALDO INICIAL DEL EJERCICIO 2016 (*)	**28.400.000**	**(193.208)**	**(451.107)**	**-**	**27.755.685**
Aitortutako sarrerak eta gastuak, guztira / Total ingresos y gastos reconocidos	**-**	**-**	**(3.344.869)**	**-**	**(3.344.869)**
Ekitaldiaren emaitzaren aplikazioa (3. oharra) / Aplicación del resultado del ejercicio (Nota 3)	**-**	**(451.107)**	**451.107**	**-**	**-**
2016EKO EKITALDIKO AMAIERAKO SALDOA / SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2016 (*)	**28.400.000**	**(644.315)**	**(3.344.869)**	**-**	**24.410.816**
Aitortutako sarrerak eta gastuak, guztira / Total Ingresos y gastos reconocidos	**-**	**-**	**(1.745.942)**	**1.348.780**	**(397.162)**
Ekitaldiaren emaitzaren aplikazioa (3. oharra) / Aplicación del resultado del ejercicio (Nota 3)	**-**	**(3.344.869)**	**3.344.869**	**-**	**-**
2017EKO EKITALDIKO AMAIERAKO SALDOA / SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2017 (*)	**28.400.000**	**(3.989.184)**	**(1.745.942)**	**1.348.780**	**24.013.654**

(*) Konparatzeko bakarrik aurkeztuta (2.6.oharra). / (*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (Nota 2.6)

Erantsitako txostenean azaldutako 1-16 oharrak 2017ko ekitaldiko ondare garbiaren aldaketen guztizko egoera-orriko zati dira. / Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2017.

N 1279230 2 C

Foru Seilua
Timbre Foral



BASQUE, FONDO DE CAPITAL RIESGO

2017KO ETA 2016EKO EKITALDIEN ESKUDIRU-FLUXUAREN EGOERA-ORRIA (1., 2. eta 4. oharrak) / ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2017 Y 2016 (Notas 1, 2 y 4)

(Euroak) / (Euros)

	Memoriaren oharrak / Notas de la memoria	Ekitaldia 2017 / Ejercicio 2017	Ekitaldia 2016 / Ejercicio 2016 (*)
USTIAPEN-JARDUERETAKO ESKUDIRU-FLUXUAK (I) / FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)		**61.625**	**586.577**
Ekitaldiko emaitza zergen aurretik / Resultado del ejercicio antes de impuestos		**(1.745.942)**	**(3.344.869)**
Emaitzari egindako doikuntzak: / Ajustes al resultado:		**1.456.255**	**3.495.967**
- Narriaduragatik egindako balio-zuzenketak / Correcciones valorativas por deterioro	6 - 7	1.826.584	3.495.967
- Diru-sarrera finantzarioak / Ingresos financieros	5 - 12	(370.329)	-
Aldaketak kapital korrontean / Cambios en el capital corriente		**7.121**	**(26.760)**
- Bestelako aktibo korronteak /Otros activos corrientes	10	15.139	(25.748)
- Hartzekodunak eta ordaintzeko beste kontu batzuk / Acreedores y otras cuentas a pagar	8	(8.018)	(1.012)
Erakiketa-jardueretako beste eskudiru-fluxu batzuk / Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		**344.191**	**462.239**
- Interes-kobrantzak / Cobros de intereses		344.191	462.239
INBERTSIO-JARDUEREN ESKUDIRU-FLUXUAK (II) / FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		**(3.413.806)**	**(1.267.538)**
Inbertsioengatiko ordainketak / Pagos por inversiones		**(3.450.806)**	**(4.267.538)**
- Enpresetan partaidetzak / Participaciones en empresas	7	(1.355.806)	(2.017.538)
- Maileguak eta kredituak enpresei /Préstamos y créditos a empresas	6.1	(2.095.000)	(2.000.000)
-Taldeko enpresekiko Maileguak eta kredituak / Préstamos y créditos a empresas del grupo	6.2	-	(250.000)
Desinbertsioen kobrantzak / Cobros por desinversiones		**37.000**	**3.000.000**
-Taldeko enpresekiko / Empresas del grupo y asociadas		-	-
- Maileguak eta kredituak enpresei / Préstamos y créditos a empresas	6.1	37.000	3.000.000
FINANTZAKETA-JARDUEREN ESKUDIRU-FLUXUAK (III) / FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)		-	-
Kobrantzak eta ordainketak ondare-tresnengatik / Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		-	-
- Norberaren ondarearen tresnen faulkloena / Emisión de instrumentos de patrimonio propio	9	-	-
ESKUDIRUAREN EDO HAREN BALIOKIDEEN IGOERA/GUTXITZE GARBIA (I+II+III) / AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)		**(3.352.181)**	**(680.961)**
Eskudirua edo baliokideak ekitaldiaren hasieran / Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		11.728.603	12.859.587
Eskudirua edo baliokideak ekitaldiaren amaieran / Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		8.376.422	11.728.603

(*) Konparatzeko bakarrik aurkeztuta (2.6.oharra). / (*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (Nota 2.6)

Erantsitako txostenean azaldutako 1-16 oharrak 2017ko ekitaldiko eskudiru-fluxuaren egoera-orriko zati dira / Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2017.

N 1279230 3 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792304 C

Basque, Fondo de Capital Riesgo

2017ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiari dagokion txostena

1. Funtsaren izaera

Basque arrisku-kapitaleko funtsa (aurrerantzean, «Funtsa») 2014ko urtarrilaren 10ean eratu zen, eta Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalaren erregistroan inskribatu zen 2014ko otsailaren 7an, 152. zenbakiarekin, Euskal Herriko Arrisku Kapitalaren Kudeaketa IKEKS SAk sustatuta. Funtsaren ezarritako iraupena 25 urtekoa da, eragiketen hasiera-datatik aurrera zenbatzen hasita.

Funtsaren zuzendaritza, administrazioa eta ordezkaritza Euskal Herriko Arrisku Kapitalaren Kudeaketa IKEKS SAri dagokio (aurrerantzean, Sozietate Kudeatzailea); helbide soziala Eusko Jaurlaritzak dohainik lagatako lokaletan dauka (Bizkaia eraikina, Urkixo zumarkalea 36, 48011 Bilbo) eta Balore Merkatuaren Batzorde Nazionaleko arrisku-kapitaleko erakundeen sozietate kudeatzaileen erregistroan dago inskribatuta, 2. zenbakiarekin.

Funtsaren helburu nagusia higiezinen zein finantzen arlokoak ez diren enpresetan (batez ere, ekintzailetza-enpresetan) kapitalaren gaineko aldi baterako partaidetzak hartzea da. Partaidetza horien balioak, partaidetzak hartzen diren unean, ez dute kotizatu behar balore-burtsen lehenengo merkatuan edo Europar Batasuneko nahiz Ekonomiako Lankidetza eta Garapenerako Antolakundeko (ELGA) gainerako estatu-kideetako pareko beste edozein merkatu araututan. Arrisku-kapitaleko funtsak arautzeko lege-araudian ezarritakoarekin bat, enpresa ez-finantzariotzat joko dira sektore ez-finantzarioenak diren erakundeek jaulkitako akzioak edota partaidetzak edukitzea helburu nagusi duten erakundeak. Era berean, arrisku-kapitaleko erakundeak, inbertsio kolektiboko bestelako erakunde itxiak eta inbertsio kolektiboko erakunde itxien erakunde kudeatzaileak arautzen dituen legearen arabera (azaroaren 12ko 22/2014), Funtsak aldi baterako partaidetzak hartu ahal izango ditu baloreen burtsako lehen markatuan edo merkatu arautu baliokidean kotizatzen duten

Basque, Fondo de Capital Riesgo

Memoria correspondiente al ejercicio anual Terminado el 31 de diciembre de 2017

1. Naturaleza del Fondo

Basque, Fondo de Capital Riesgo (en adelante, "el Fondo"), se constituyó el 10 de enero de 2014 e inscribió en el registro de la Comisión Nacional de Valores el 7 de febrero de 2014 con el número 152, promovido por Gestión de Capital Riesgo del País Vasco, SGEIC, S.A. La duración establecida del Fondo es de 25 años a partir de la fecha de inicio de sus operaciones.

La dirección, administración y representación del Fondo corresponde a Gestión de Capital Riesgo del País Vasco, SGEIC, S.A. (en adelante, "la Sociedad Gestora") con domicilio social en los locales cedidos de forma gratuita por el Gobierno Vasco en el Edificio Bizkaia, Alameda Urquijo 36, 48011 Bilbao, y está inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Entidades de Capital Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 2.

El objeto principal del Fondo consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria (especialmente empresas de emprendimiento), cuyos valores, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de las Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE). De conformidad con lo establecido en la normativa legal reguladora de los Fondos de Capital Riesgo, también tendrán la consideración de empresas no financieras aquellas entidades cuya actividad principal sea la tenencia de acciones o participaciones emitidas por entidades pertenecientes a sectores no financieros. Asimismo, y de conformidad con lo dispuesto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, el Fondo podrá tomar participaciones temporales en el

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792305 C

enpresa ez-finantzarioen kapitalean, baldin eta enpresa horiek kotizaziotik erretiratzen badira partaidetza eskuratu eta hurrengo hamabi hilabeteetan. Helburu sozial nagusia garatzeko, Funtsak partaidetza-maileguak eman ditzake, baita bestelako finantzaketa moduak ere; azken kasu horretan, partaidetzako sozietateei bakarrik eta betiere arrisku-kapitaleko funtsak arautzen dituen lege-araudiaren arabera. Era berean, Funtsak aholkularitza-jarduerak egin ahal izango ditu inbertsio-helburu nagusia osatzen duten enpresei zuzenduta, partaidetzakoak izan ala ez.

capital de empresas no financieras que coticen en el primer mercado de Bolsas de Valores o mercado regulado equivalente, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce meses siguientes a la toma de participación. Para el desarrollo de su objeto social principal, el Fondo puede conceder préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en este último caso únicamente para sociedades participadas y de conformidad con la normativa legal reguladora de los fondos de capital riesgo. Asimismo, el Fondo puede realizar actividades de asesoramiento dirigidas a las empresas que constituyan su objeto principal de inversión, estén o no participadas por el mismo.

Funtsa finantza-erakunde bat da, eta arrisku-kapitaleko erakundeak, inbertsio kolektiboko bestelako erakunde itxiak eta inbertsio kolektiboko erakunde itxien erakunde kudeatzaileak arautzen dituen Legeak araututa dago (azaroaren 12ko 22/2014); aurreko lege horrek inbertsio-kolektiboko erakundeen Legea aldatzen du (azaroaren 4ko 35/2003), eta arrisku-kapitaleko erakundeak eta haien kudeaketa-sozietateak arautzeko Legeak indargabetu zuen (azaroaren 24ko 25/2005). Lege horrekin bat, Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalak hartzen du bere gain sozietate horiek ikuskatzeko ahalorderik handiena. Alde horretatik, arrisku-kapitaleko erakundeek kontabilitate-arau espezifikoak bete beharko dituzte; hain zuzen ere, abenduaren 30eko 11/2008 Zirkularrean, Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalarenean, jasotakoak (arrisku-kapitaleko erakundeei erreserbatutako informazio-egoerei, urteko kontuei eta kontabilitate-arauei buruzkoa). Zirkular horretako arauak, hain justu ere, Merkataritza Kodean, Kapital Sozietateen Legean, Kontabilitate Plan Orokorrean eta aplikatu beharreko gainerako legezko araudian aurreikusitakoak garatzen eta egokitzen ditu. Zirkular horretan berariaz araututa ez dauden auzietarako, Kontabilitate Plan Orokorrarekin bateragarria den Espainiako indarreko kontabilitate-araudia aplikatuko da (2.a oharra).

El Fondo es una institución financiera sujeta a lo dispuesto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, que modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, y que ha derogado la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades Gestoras. De acuerdo con esta Ley es la Comisión Nacional del Mercado de Valores quien asume el grueso de las potestades de supervisión de estas sociedades. En este sentido, las normas contables específicas que deben cumplir las entidades de capital riesgo serán las contenidas 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, que constituye el desarrollo y adaptación, para las entidades de capital riesgo, de lo previsto en el Código de Comercio, Ley de Sociedades de Capital, Plan General de Contabilidad y normativa legal específica que les resulte de aplicación. Para las cuestiones que no estén específicamente reguladas en esta Circular, se aplicará la normativa contable española vigente compatible con el Plan General de Contabilidad (Nota 2.a).

Aipatutako araudiarekin bat, arrisku-kapitaleko funtsei dagozkien oinarrizko alderdiak honako hauek dira:

De acuerdo con la normativa citada, los aspectos fundamentales relativos a los Fondos de Capital Riesgo son los siguientes:

- Kudeaketa-erregelamenduan ezarritako inbertsio-politikaz gain, gutxienez aktibo konputagarriaren % 60 honako hauetan eduki beharko du:

- Además de la política de inversiones establecida en su Reglamento de Gestión, deberá mantener, como mínimo, el 60% de su activo computable en:

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792306 C

- jarduera nagusiaren xede diren enpresen kapitaleko akzio eta partaidetzetan;

- jarduera nagusiaren eremuaren barruan dauden enpresei emandako partaidetza-maileguetan, haien errentagarritasuna erabat mozkinei lotuta egonik;

- beste partaidetza-mailegu batzuetan konputagarria den aktibo guztiaren % 30 gehienez, jarduera nagusiaren eremuaren barruan dauden enpresetan.

Posible izango da portzentaje horiek ez betetzea Funtsaren lehen hiru urteetan, edota nahitaezko koefizientearen desinbertsio nabarmen bat gertatzen denetik zenbatzen hasi eta 24 hilabetera.

- Aurreko koefizientearekin lotu gabeko gainerako aktiboa honela mantendu ahal izango da:
  - merkatu antolatuetan negoziatutako errenta finkoko balioetan;
  - enpresen kapitaletako partaidetzetan, arrisku-kapitaleko sozietateetan izan ezik;
  - eskudirutan, edota bereziki likidoak diren eta arauz behar diren gainerakoetan;
  - Partaidetza-maileguetan;
  - partaidetzako enpresei egindako edozer motatako finantzaketan.

- Ezingo du bere aktiboaren % 25 baino gehiago inbertitu enpresa berean hasierako unean, ezta sozietate-talde bereko enpresetan % 35 baino gehiago ere.

2017ko abenduaren 31n, Funtsak indarreko legedian aurreikusten den eta aurrez aipatu diren %25 eta %60 beharrezko inbertsio-koefizienteak betetzen ditu.

Era berean, Funtsa Bizkaiko sozietateen gaineko zerga garatzen duen Foru Arauari lotuta dago (abenduaren 5eko 11/2013). Funtsak hainbat zerga-onura dauzka.

- Acciones y participaciones en el capital de empresas que sean objeto de su actividad principal;

- Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios;

- Hasta el 30% del total del activo computable en otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal.

Estos porcentajes podrán ser incumplidos durante los tres primeros años del Fondo, o durante los veinticuatro meses a contar desde que se produzca una desinversión característica del coeficiente obligatorio.

- El resto de su activo no sujeto al coeficiente anterior, podrá mantenerse en:
  - Valores de renta fija negociados en mercados organizados;
  - Participaciones en el capital de empresas, excepto en sociedades de capital riesgo;
  - Efectivo, o demás activos especialmente líquidos que reglamentariamente se precisen;
  - Préstamos participativos;
  - Financiación de cualquier tipo a empresas participadas.

- No podrá invertir más del 25% de su activo en una misma empresa en el momento inicial, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades.

Al 31 de diciembre de 2017 el Fondo cumple los porcentajes de inversión del 60% y del 25% establecido por la normativa vigente e indicados anteriormente.

Asimismo, el Fondo también está sujeto a la Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre, que desarrolla el Impuesto sobre Sociedades en Bizkaia. El Fondo cuenta con los siguientes beneficios fiscales:

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792307 C

- Ondare-eskualdatzeen gaineko zerga: sozietateok ez daukate zerga ordaindu beharrik eraketagatik eta kapitala handitzeagatik, «sozietate-eragiketa» modalitatean. Sozietatearen eragiketen zerga-oinarrian % 100eko murriztapena, hala nola osaketan, zabaltzean eta funtsen bat-egitean.
- Sozietateen gaineko zerga: araubide orokorraren arabera zergapetuta, honako espezialitate hauekin:
  - % 100eko kenkariak dibidenduengatik.
  - Partaidetzako enpresen kapitalean diren akzio eta partaidetzak besterenduta eskuratutako ondare-hazkundeak gabetuta egongo dira, betiere balioak erosi eta besterendu bitartean urtebete baino gehiago eta hamabi urte baino gutxiago igaro badira.
- Partaideek Funtsaren ondareari egindako ekarpenen % 20ko kenkaria izango dute, hainbat muga eta baldintzarekin betiere.

2. Urteko kontuak aurkezteko oinarriak

2.1 Erakundeari aplikatu beharreko finantza informazioaren arau-esparrua

Sozietatearen administratzaileek sozietateari aplikagarri zaion finantza-informazioaren arau-esparruarekin bat etorriz aurkeztu dituzte urteko kontu hauek, hain zuzen ere, honako hauetan ezarritakoari jarraikiz:

- 11/2008 Zirkularra, abenduaren 30ekoa, Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalarena.
- 22/2014 Legea, azaroaren 12koa, arrisku-kapitaleko erakundeak, inbertsio kolektiboko bestelako erakunde itxiak eta inbertsio kolektiboko erakunde itxien erakunde kudeatzaileak arautzen dituena.
- Merkataritzako Kodea eta merkataritza-arloko gainerako legeria.
- 1514/2007 Dekretuak onartutako Kontabilitate Plan Orokorra.

- Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales: La constitución y aumento de capital de estas sociedades están exentas del impuesto en la modalidad de "operaciones societarias". Reducción del 100% en la base imponible en las operaciones societarias tales como constitución, ampliación y fusión de fondos.
- Impuesto sobre Sociedades: Tributación conforme al régimen general con las siguientes especialidades:
  - Deducción por dividendos del 100%.
  - Exención de los incrementos de patrimonio que se obtengan de la enajenación de acciones participaciones en el capital de las empresas en que participen, siempre que haya transcurrido más de un año y menos de doce años desde la adquisición de los valores hasta el momento de su enajenación.
- Los partícipes podrán deducir el 20% de las aportaciones al patrimonio del Fondo, sujeto a ciertos límites y condiciones.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Marco normativo de información financiera aplicable a la Entidad

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

- Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- Ley 22/2014 de 12 de noviembre, reguladora de Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado.
- Código de Comercio y restante legislación mercantil.
- Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792308 C

- Kontabilitate Plan Orokorra eta haren arau osagarriak garatzeko Kontabilitate eta Kontu Ikuskaritzako Institutuak onartutako arauak, baita Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalak onartutakoak ere, nahitaez bete beharrekoak guztiak.

- Aplikatzekoa den Espainiako gainerako kontabilitate-araudia.

2.2 Irudi fidela

Urteko kontuak Funtsaren kontabilitate-erregistroetatik eskuratu dira, eta aurretik aipatu dugun kontabilitate-arauei eta arrisku-kapitaleko erakundeen informazio erreserbatuei buruzko Zirkularrean ezarritako balioespen-irizpideak eta formatua kontuan hartuta daude aurkeztuta; esandako Zirkularrak arautzen ez dituen auzietarako, berriz, Kontabilitate Plan Orokorrarekin bateragarria den Espainiako indarreko kontabilitate-araudia jarraitu da (esandako kontabilitate-plana azaroaren 16ko 1514/2007 Errege Dekretuak onartu zuen). Hala, kontuok Funtsaren 2017ko abenduaren 31ko finantza-egoeraren eta ondarearen irudi fidela erakusten dute, baita data horretan amaitu den ekitaldian sortutako eskudiru-fluxuen eta ondare garbiaren aldaketena ere. Urteko kontu hauek Sozietate Kudeatzailearen administratzaileek formulatu dituzte (1. oharra), eta aipatutako sozietatearen Administrazio Kontseiluak onartu beharko ditu. Espero izatekoa denez, inongo aldaketarik gabe onartuko dira. 2016eko ekitaldiaren urteko kontuak, berriz, Sozietate Kudeatzailearen Administrazio Kontseiluak onartu zuen, 2017ko ekainaren 30eko batzarrean.

2.3 Nahitaezkoak ez izan arren aplikatu diren kontabilitate-printzipioak

Ez da aplikatu nahitaezkoa ez den kontabilitate-printzipiorik. Horrez gain, Sozietate Kudeatzaileko administratzaileek, urteko kontu hauek egitean, kontuan hartu dituzte nahitaez aplikatu beharreko kontabilitateko printzipio eta arauak. Printzipio eta arau horiek eragin garrantzitsua dute urteko

- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias, así como las normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

- El resto de normativa contable española que resulte de aplicación.

2.2 Imagen fiel

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables del Fondo y se presentan de acuerdo con formatos y criterios de valoración establecidos en la Circular anteriormente mencionada, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de capital-riesgo y para las cuestiones no reguladas específicamente en dicha Circular, con la normativa contable española contable vigente compatible con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora (Nota 1), se someterán a aprobación por el Consejo de Administración de la mencionada sociedad estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2016 fueron aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora en su sesión celebrada el 30 de junio de 2017.

2.3 Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores de la Sociedad Gestora han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792309 C

kontuetan. Ez dago aplikatu ez den nahitaezko kontabilitate-printzipiorik.

Ondarearen emaitzak eta zehaztapenak sentikorrak izaten dira Funtsaren Sozietate Kudeatzaileak urteko kontuak prestatzeko baliatutako kontabilitate-printzipio eta -politikekin, baita haiek jarraitutako balorazio- eta estimazio-irizpideekin ere.

2.4 Ziurgabetasunaren balorazioari eta estimazioari buruzko alderdi kritikoak

Erantsitako urteko kontuak prestatzean, Sozietate Kudeatzaileko administratzaileek eginiko zenbatespenak erabili dira, erregistraturiko aktibo, pasibo, diru-sarrera, gastu edo konpromisoetako batzuk baloratzeko. Oro har, honako hauei buruzkoak dira zenbatespen horiek:

- Aktibo jakin bazuen narriaduragatik izan daitezkeen galeren ebaluazioa.

- Finantza-tresna jakin batzuen arrazoizko balioa (4.1 eta 4.2). Aktibo ez-korronteen balorazioak eskatzen du estimazioak egitea, arrazoizko balioa zehazte aldera, narriadura posibleak ebaluatu ahal izateko. Arrazoizko balio hori zehazteko, Funtsaren Sozietate Kudeatzailearen administratzaileek aurreikusitakoaren arabera, alderdi interesatuen artean balio-transakzioak behar bezala informatuta eta elkarren arteko independentzia-baldintzetan gertatu ez diren kasuetarako, nola eta ebidentzia hoberik ez den, erakundearen (edo talde kontsolidatuaren) ondare garbian esandako inbertsioei dagokien kontabilitate-balio teorikoa edo ondare garbiaren irizpidea erabiliko da, balorazioaren unean diren kapital-irabazi edo -galera tazituen zenbatekoan zuzenduta.

- Sozietate Kudeatzaileari emango zaion komisio aldagarriaren zenbatekoa ezartzeko eta erregistratzeko, Sozietate

tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo para la elaboración de las cuentas anuales.

2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Gestora para valorar algunos de los activos, que pasivos, ingresos, gastos y compromisos figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.

- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (Notas 4.1 y 4.2). La valoración de los activos no corrientes requiere la realización de estimaciones con el fin de determinar su valor razonable, a los efectos de evaluar un posible deterioro. Para determinar este valor razonable los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo estiman, para aquellos casos en que no se hayan producido transacciones recientes del valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, que el mismo se determinará, salvo mejor evidencia, utilizando el criterio del patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio neto de la entidad (o del grupo consolidado), corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

- El importe de la comisión variable que se otorgará a la Sociedad Gestora ha sido establecida y registrada en base a la mejor

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792310 C

Kudeatzaileak kudeatzen dituen funtsen itxiera-estimaziorik onena eta administratzen dituen sozietateak hartu dira kontuan (1., 8., eta 12. Eta 14. oharrak).

Nahiz eta estimazio horiek 2017eko ekitaldiaren itxierako informaziorik onenaren arabera egin diren, baliteke etorkizunean gerta litezkeen gertaerek esandako estimazioak aldaraztea (gorantz edo beherantz) hurrengo ekitaldietan; hori, edonola ere, abenduaren 30eko 11/2008 Zirkularrean, Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalari buruzkoan, ezarritakoari jarraikiz egingo litzateke, modu prospektiboan.

2.5 Informazioaren konparazioa

2016eko ekitaldiko kontuotan jasotako informazioa konparaziorako bakarrik ematen da, 2017ko ekitaldiko datuekin batera. Ildo horretatik, aldaketak sartu dira 2016ko ekitaldiko balantzeko zenbatekoetan, hau homogeneizatu eta 2017ko ekitaldiko balantzearekin konparatu ahal izateko, nahiz eta horiek 2016ko ekitaldiko urteko kontuetan aurkeztutakoaren antzekoak diren.

- «Salmentarako dauden finantza-aktibo» gisa sailkatu dira 1.190.547 euro. Zenbateko hori epigrafe honetan zegoen erregistratuta 2016ko abenduaren 31ko balantzean: «Taldeko enpresetan eta elkartuetan egindako epe luzeko inbertsioak».

- «Epe luzerako finantza inbertsioak - enpresentzat mailegu eta kredituak» eta «Epe laburreko inbertsio finantzarioak - enpresentzat mailegu eta kredituak» gisa sailkatu dira 481.500 eta 30.545 euro. Zenbateko horiek epigrafe hauetan zeuden erregistratuta 2016ko abenduaren 31ko balantzean: «Taldeko enpresetan eta elkartuetan egindako epe luzeko inbertsioak» eta «Taldeko enpresetan eta elkartuetan egindako epe laburreko inbertsioak».

estimación de cierre de los Fondos gestionados y las sociedades que la Sociedad Gestora administra (Notas 1, 8, 12 y 14).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2017, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma prospectiva.

2.5 Comparación de la información

La información contenida en estas cuentas anuales relativa al ejercicio 2016 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos, junto con la información correspondiente al ejercicio 2017. En este sentido, se han incorporado modificaciones en las cifras del balance correspondientes al ejercicio 2016 con el objeto de que fuesen homogéneas y comparables con las correspondientes al balance correspondiente al ejercicio 2017, aun cuando la naturaleza de las mismas es similar a la presentada en las cuentas anuales del ejercicio 2016.

- Se ha procedido a reclasificar como "Activos financieros disponibles para la venta" un importe de 1.190.547 euros. Dicho importe se encontraba registrado en el epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo" del balance de situación a 31 de diciembre de 2016.

- Se ha procedido a reclasificar como "Inversiones financieras a largo plazo – préstamos y créditos a empresas" e "Inversiones financieras a corto plazo – préstamos y créditos a empresas" sendos importes de 481.500 y 30.545 euros. Dichos importes se encontraban registrados en "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo – préstamos y créditos

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792311 C

a empresas" e "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo –préstamos y créditos a empresas" del balance de situación a 31 de diciembre de 2016, respectivamente.

2.6 Partida multzokatuak

Balantzeko, galdu-irabazien kontuko, ondare garbiaren aldaketen egoera-orriko eta eskudiru-fluxuaren egoera-orriko zenbait partida taldekatuta aurkeztu dira errazago uler daitezen; hala ere, informazioaren garrantziaren arabera, banaka eskaini dira dagozkien memoriako oharretan.

2.6 Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagrupada en las correspondientes notas de la memoria.

2.7 Kontabilitate-irizpideen aldaketak-

2017ko ekitaldian ez da aldaketa handirik gertatu kontabilitate-irizpideetan, 2015eko ekitaldian aplikatutako irizpideekin alderatuta.

2.7 Cambios de criterios contables

Adicionalmente a lo descrito en la Nota 2.6, durante el ejercicio 2017 no se han producido cambios de criterios contables significativos.

2.8 Ingurumen-inpaktua

Funtsaren jarduerak direla eta, ez du ingurumenari dagokionez erantzukizunik, gasturik, aktiborik, hornidurarik zein arriskurik; ez behintzat sozietatearen ondareari, finantza-egoerari eta emaitzei dagokienez adierazgarria izan litekeenik. Hori dela eta, memoria honetan ez dugu ingurumen-arloko informazioari buruzko berariazko banakatzerik egin.

2.8 Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica el Fondo, éste 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 de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

3. Emaitzen aplikazioa

2017ko ekitaldiko emaitzaren banaketa-proposamena, Sozietate Kudeatzailearen administratzaileek formulatua eta Administrazio Kontseiluak onartzea espero dena, honako hau da:

3. Aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2017, formulada por los Administradores de la Sociedad Gestora y que se espera sea aprobada por el Consejo de Administración, es la siguiente:

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792312 C

	Euroak / Euros
Banaketaren oinarria: / Base de reparto: **Ekitaldiaren emaitza – (Mozkina) /** Resultado del ejercicio	(1.745.942)
	(1.745.942)
Banaketa: / Distribución: **Aurreko ekitaldietako emaitzak /** Resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.745.942)
Guztira / Total	**(1.745.942)**

4. Erregistratzeko eta baloratzeko arauak

Funtsaren 2017ko ekitaldiari dagozkion urteko kontuak prestatzeko erabilitako erregistro- eta balorazio-irizpide nagusiak honako hauek dira:

4.1 Inbertsioak taldeko enpresetan, talde anitzetan eta elkartuetan

Funtsak dauzkan finantza-inbertsio guztiak biltzen ditu, bai epe luzekoak, bai epe laburrekoak (dela taldeko enpresetan, talde anitzetan edo elkartuetan).

«Erakunde mendekotzat» edo «taldeko enpresatzat» hartzen dira erakundeak Funtsak haien gainean kontrolatzeko ahalmena duenean; ahalmen hori agertuko da, oro har baina ez bakarrik, partaidetzako erakundeen eskubide politikoen gainean gutxienez % 50eko jabetza izatean, zuzenean zein zeharka, edota, ehuneko hori baino apalagoa izanda ere, esandako kontrola Funtsaren esku ipintzen baldin bada, beste akziodun batzuekin hitzarmenak eginez. Kontroltzat hartzen da erakunde baten finantza- eta operazio-politikak gobernatzeko ahalmena, bere jardueren mozkinak eskuratzeko xedez.

«Elkarrekiko negoziotzat» edo «talde anitzeko enpresatzat» hartzen dira enpresak, mendeko erakunde ez izanik, elkarren artean lotu gabeko bi erakundek edo gehiagok kontrolatuta daudenean. Hori kontratu-akordioen bidez nabarmentzen da, eta, haien arabera, bi erakundek edo gehiagok («partaideak») erakundeetan parte hartzen dute («talde

4. Normas de registro y valoración

Los principales criterios de registro y valoración utilizados en la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondiente al ejercicio 2017 son los siguientes:

4.1 Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Incluye la totalidad de las inversiones financieras que tiene el Fondo, tanto a corto como a largo plazo, en empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

Se consideran "entidades dependientes" o "empresas del grupo" aquellas sobre las que el Fondo tiene capacidad para ejercer control, capacidad que se manifiesta, en general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, de al menos el 50% de los derechos políticos de las entidades participadas o aún, siendo inferior o nulo este porcentaje si, como en el caso de acuerdos con otros accionistas, se otorga al Fondo dicho control. Se entiende por control el poder de gobernar las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Se consideran "negocios conjuntos" o "empresas multigrupo" los que, no siendo entidades dependientes, están controlados conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí. Ello se evidencia mediante acuerdos contractuales en virtud de los cuáles dos o más entidades ("partícipes") participan en entidades ("multigrupo"), realizan operaciones

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792313 C

anitza»), eragiketak egiten dituzte edota aktiboak edukitzen dituzte, hala, edozer finantza- edo operazio-erabaki estrategikok partaide guztien ahobatezko baimena beharko du.

«Enpresa elkartuak», berriz, zera dira: Funtsak haien gainean eragin nabarmena izateko gaitasuna duenean, nahiz eta kontrola edo baterako kontrola izan ez. Alde horretatik, enpresa baten kudeaketan eragin garrantzitsua dagoela ulertuko da, baldintza hauek betetzen direnean:

1) Funtsak enpresan parte hartzen badu, eta

2) Partaidetzako enpresaren finantza- eta ustiapen-politikako erabakietan esku hartzeko ahalmena badaukate, kontrola edukitzera iritsi gabe.

Gainera, eragin garrantzitsuaren ezaugarri izango dira segidan aipatzen diren egoera hauek ere:

- partaidetzako enpresaren administrazio-kontseiluan edo organo baliokidean ordezkaritza edukitzea;
- politikak finkatzeko prozesuetan parte hartzea;
- partaidetzako enpresarekin transakzio garrantzitsuak egitea;
- zuzendaritzako kideak trukatzea; edo
- funtsezko informazio teknikoa ematea.

Gaitasun hori, oro har, partaidetza batekin gauzatzen da (zuzenekoa zein zeharkakoa); hain zuzen ere, partaidetzako erakundearen boto-eskubidearen % 20koa edo hortik gorakoa. Funtsak boto-eskubideen % 20ko baino gutxiagoko partaidetzei eusten die sozietate jakin batzuetan. Sozietate Kudeatzailearen administratzaileen iritzian, esandako partaidetza horiek behar beste gaitasun ematen die eragin nabarmena izateko, aurrez horretarako aipatu ditugun baldintzak betetzen baitira.

o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes.

Las "empresas asociadas" son aquellas sobre las que el Fondo tiene capacidad para ejercer influencia significativa, aunque no control o control conjunto. En este sentido, se entiende que existe influencia significativa en la gestión de una empresa, cuando se cumplan los siguientes requisitos:

1) El Fondo participa en la empresa, y

2) Se tenga el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de la participada, sin llegar a tener el control.

Asimismo, la existencia de influencia significativa se podrá evidenciar a través de cualquiera de las siguientes vías:

- Representación en el consejo de administración u órgano equivalente de dirección de la empresa participada;
- Participación en los procesos de fijación de políticas;
- Transacciones de importancia relativa con la participada;
- Intercambio de personal directivo; o
- Suministro de información técnica esencial.

Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada. El Fondo mantiene participaciones inferiores al 20% de los derechos de voto en determinadas sociedades. En opinión de los Administradores de la Sociedad Gestora, dichas participaciones otorgan capacidad suficiente para ejercer influencia significativa, dado que se cumplen los requisitos anteriormente mencionados para ello.

Foru Sailua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792314 C

i. Taldeko enpresen, talde anitzeko enpresen eta enpresa elkartuen sailkapena

Taldeko enpresetan, talde anitzeko enpresetan eta enpresa elkartuetan egindako inbertsioak hasierako kapital bezala sailka daitezke, dagokion kasuan. Hasierako kapitaleko inbertsiotzat hartzen dira kotizatu gabeko eta hiru urte baino gutxiagoko konpainietako partaidetzak. Horrez gain, hiru urte baino gehiago edukita, azkeneko bost urteetan bi urtez jarraian emaitza positiborik izan ez duten erakundeetan egindako inbertsioak ere hala hartuko dira. Esandako emaitza horiek aditu independente batek egiaztatuta egon beharko dute. Azken definizio hori ezingo da aplikatu balioan hasierako inbertsioa egin eta hiru urte igaro ostean.

i. Clasificación de las empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas pueden clasificarse, en caso que corresponda, como capital inicio. Se entiende por inversiones en capital inicio aquellas participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia. Adicionalmente, también se consideran aquellas inversiones correspondientes a entidades que, teniendo más de tres años de existencia, no han obtenido resultados positivos durante un período de dos años consecutivos en los últimos cinco y dichos resultados hayan sido verificados por un experto independiente. Esta última definición no podrá aplicarse transcurridos tres años desde la inversión inicial en el valor.

ii. Taldeko enpresen, talde anitzeko enpresen eta enpresa elkartuen balioespena

Taldeko enpresetan, talde anitzeko enpresetan eta enpresa elkartuetan egindako inbertsioak, hasiera batean, euren kostuan balioesten dira; hau da, entregatutako kontraprestazioaren arrazoizko balioa gehi egozgarri zaizkion transakzio-kostuak eta, hala badagokio, eskuratuta edukiko lituzkeen harpidetza-eskubide lehenetsien eta tankerakoen zenbatekoa. Ondoren eta hala badagokio, narriaduragatiko balorazio-zuzenketen zenbateko metatua kenduko zaio kostuari. Balorazio-zuzenketaren zenbatekoa kalkulatzeko, kontabilitateko balioaren eta zenbateko berreskuragarriaren arteko aldea hartuko da kontuan. Ebidentzia hoberik ez den artean, aktibo mota horren narriadura balioesteko inbertsioaren arrazoizko balioa hartuko da kontuan. Arrazoizko balioa zera izango da, balioaren beraren transakzio berrien balioa, interesatutako aldeek behar bezala informatuta eta elkarrekiko independentzia-baldintzetan hartuak. Berriki transakziorik izan ez den kasuetan eta ebidentzia hoberik izan ezean, arrazoizko balioa zehazteko, ondare garbiaren irizpidea edota erakundearen (edota talde kontsolidatuaren) ondare garbiko inbertsioei dagokien kontabilitate-balio teorikoa hartuko da, kapital-irabazi eta -galera tazituen

ii. Valoración de las empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas se valoran inicialmente a su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean atribuibles y, en su caso, el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que hubieran adquirido. Posteriormente, se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. El importe de la corrección valorativa será calculado como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable. Salvo mejor evidencia, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración el valor razonable de la inversión. Su valor razonable es el valor de las transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas. En aquellos casos que no se hubiesen producido transacciones recientes y salvo mejor evidencia, el valor razonable se determina utilizando el criterio de patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a las inversiones en el patrimonio neto de la entidad (o del grupo consolidado), corregido en el importe de las plusvalías y minusvalías tácitas, netas de impuestos,

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792315 C

zenbatekoan zuzenduta, zerga gabe, balorazioaren garaian diren bezala (2.d oharra).

Kapital-irabazi tazituen kasuan, bereizketa hauek egiten dira:

a) Erakundearen edo talde kontsolidagarriaren ondare-elementu konkretuei egozgarri zaizkien kapital-irabazi tazituak; hala kontsideratzeko urteko aldizkakotasunarekin identifikatu eta kalkulatu beharko dira eta aditu independente batek egiaztatuta egon beharko dute; higiezinen kasuan, berriz, Espainiako Bankuaren erregistro ofizialean inskribatutako tasazio-sozietate independente batek tasatuta egon beharko dute, betiere balorazioaren unean irauten badute.

b) Partaidetzako erakundearen edo haren talde kontsolidatuaren ondare elementu konkretuei egozgarri ez zaizkien kapital-irabazi tazituak, edota ibilgetze ukiezinei dagozkienak; hala hartuko dira baldin eta, transakzioaren prezioko zati izanik, erosteko garaian identifikatu eta kalkulatu badira eta osteko balorazioaren garaian jarraitzen badute, betiere efektibitateari buruzko zalantza arrazoizkorik ez denean.

Nolanahi ere, ordena-kontuetan jakinarazten da kapital-irabazi estalien zenbatekoa, zerga gabe, inbertsioaren kostua eta arrazoizko balioa konparatuta eskuratutakoa.

Horrez gain, hainbat kasuk murriztu egiten dute partaidetzen arrazoizko balioa kotizatu gabeko sozietateen kapitalean, dagokion eskubidea aitortzen denean edota esandako operazioak egikaritzen direnean; esaterako, dibidenduak kobratzean, kapital soziala murriztu izanagatik egindako ekarpenen itzulketan eta akziodun eta partaideei egindako beste banaketa batzuetan, baita harpidetze-eskubide preferenteen salmentaren zenbatekoa edota haien banaketa ondoren egikaritzean (zeinaren balioa oro har onartutako balorazio-formularen batez egiten baita).

existentes en el momento de la valoración (Nota 2.d).

En relación a las plusvalías tácitas, se distingue entre:

a) Plusvalías tácitas imputables a elementos patrimoniales concretos de la entidad o grupo consolidable, que sólo pueden considerarse como tales si hubieran sido identificadas y calculadas con periodicidad anual y se encuentren verificadas por experto independiente o, en caso de inmuebles, mediante tasación de una sociedad de tasación independiente inscrita en el Registro Oficial del Banco de España, y siempre que subsistan en el momento de la valoración.

b) Plusvalías tácitas que no sean imputables a elementos patrimoniales concretos de la entidad participada, o su grupo consolidado, o que son relativas a inmovilizaciones intangibles, que sólo podrán considerarse como tales cuando, formando parte del precio de la transacción, hayan sido identificadas y calculadas en el momento de la adquisición y subsistan en el de la valoración posterior y siempre que no se puedan albergar dudas razonables sobre su efectividad.

En cualquier caso, se informa en cuentas de orden del importe de las plusvalías latentes netas de impuestos, determinadas por comparación del coste de la inversión con su valor razonable.

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

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792316 C

Era berean, kontuan hartzen dira, inbertitzen den enpresaren kontuak ikuskatuta baldin badaude, itxitako azken ekitaldiari dagozkion ikuskaritza-txostenean jasotako doikuntzak, hain zuzen ere, kontabilitateko balio teorikoa kalkulatzeko erabiltzen diren osteko kontabilitate-egoeretan jaso gabekoak.

Del mismo modo, se tienen en cuenta, en el caso de que las cuentas de la empresa en la que se invierte estén auditadas, los ajustes puestos de manifiesto en el informe de auditoría correspondientes al último ejercicio cerrado, que no se encuentren recogidos en los estados contables posteriores que se utilicen para calcular el valor teórico contable.

Inbertsioen arrazoizko balioa, era berean, praktikan oro har onartzen diren beste balioespen-eredu eta -teknika batzuen bidez ere zehaztu ahal izango da. Erabil daitezkeen balorazio-tekniken eta -ereduen artean, honako hauek ageri dira:

El valor razonable de las inversiones también podrá ser determinado mediante la aplicación de otros modelos y técnicas de valoración generalmente aceptados en la práctica. Entre los modelos y técnicas de valoración a utilizar se incluyen:

- Berdin samarrak diren beste aktibo batzuen arrazoizko balioaren erreferentziak, onartutako metodoak eta teknikak aplikatuta.
- Etorkizunerako estimatutako eskudiru-fluxuen deskontu-metodoak.
- Aukerak balioesteko oro har erabiltzen diren ereduak.

- Referencias al valor razonable de otros activos que sean sustancialmente iguales, mediante la aplicación de métodos y técnicas reconocidos.
- Métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados.
- Modelos generalmente utilizados para valorar opciones.

Erabilitako balorazio-ereduak eta -teknikak Sozietate Kudeatzailearen administrazio-organoak onartuta egon beharko dute, bai eta behar bezala dokumentatuta ere. Era berean, ahalik eta gehien baliatu behar dituzte merkatuan ikus daitezkeen datuak eta merkatuan parte hartzen dutenek prezioa finkatzeko kontuan hartuko lituzketen faktoreak, eta ahalik eta gutxien jo behar dute kontsiderazio subjektiboetara eta kontrastatu edo behatu ezin diren datuetara.

Los modelos y técnicas de valoración empleados deberán ser aprobados por el órgano de administración de la Sociedad Gestora y deberán estar debidamente documentados. Asimismo, maximizarán el uso de datos observables de mercado y otros factores que los participantes en el mercado considerarían al fijar el precio, limitando en todo lo posible el empleo de consideraciones subjetivas y de datos no observables o contrastables.

Dena den eta edozer izanik ere inbertsioon arrazoizko balioa zehazteko balorazio-eredua edo -teknika, kontuan izan beharko dira arrisku-kapitalaren erakundeen inbertsioen balioa alda edo eralda dezaketen gertakari edo inguruabar kontingenteak, hain zuzen ere, sortzen diren garaitik edota haien berri dugunetik, eta, batez ere, honako hauek:

En cualquier caso, cualquiera que sea el modelo o técnica de valoración utilizado, para determinar el valor razonable de estas inversiones, deberá tenerse en cuenta los hechos o circunstancias de carácter contingente que puedan alterar o transformar el valor de las inversiones de la entidades de capital-riesgo, desde el mismo momento en que se originen o se tenga conocimiento de ellos y, en especial, los siguientes:

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
foru-aldundia
diputación foral
0,15 €
Hamabost zentimo
Quince céntimos

N 12792317 C

- Hasiera batean proiektatutakoetatik nabarmen txikiagoak edo handiagoak diren emaitzak, balioaren murrizketa edo handitze iraunkorra eragiten dutenak.

- Balio-jaulkitzaileen negozio- edo finantza-arazoak agertzea, finantzaketa gehigarriaren beharra planteatzen badute edota jardueretan zein taldearen enpresetan berregituraketak eginarazten dituztenean;

- Berrerosteko balizko konpromisoak, eskubideak edota itunak izatea, aurrez zehaztutako prezioarekin;

- Inbertsioa egin ostean sortu edo ezagutu diren beste gertaera edo inguruabar batzuk, behar besteko garrantzikoak eta froga argiak dituztenak, baldin eta zehazten badute puntu honetako lehendabiziko paragrafoan adierazitako kapital-irabazi tazituen balorazio handiagoa edo txikiagoa.

- Los resultados significativamente inferiores o superiores a los inicialmente proyectados que conduzcan a una disminución o apreciación permanente del valor.

- La aparición de problemas financieros o de negocio del emisor de los valores que planteen la necesidad de obtener financiación adicional o llevar a cabo reestructuraciones en sus actividades o en empresas del grupo.

- La existencia de eventuales compromisos, derechos o pactos de recompra con precio predeterminado.

- Otros hechos o circunstancias de suficiente entidad y clara constancia que surjan o se conozcan con posterioridad a la fecha en que se realizó la inversión y que determinen fehacientemente una valoración inferior o superior de las plusvalías tácitas a que se refiere el párrafo primero de este punto.

Sozietate Kudeatzaileak aldian-aldian ebaluatu beharko ditu erabiltzen dituen balorazio-metodoak eta -teknikak, eta merkatuko datu edo indize behagarrietan oinarritutako prezioak erabiliko ditu erreferentzia moduan, eskuragarri eta aplikagarri direnean.

La Sociedad Gestora deberá evaluar la efectividad de los modelos y técnicas de valoración que utilice de manera periódica, empleando como referencia en caso de que estén disponibles y resulten aplicables los precios basados en datos o índices observables de mercado.

Balorazio-teknika edo -metodo horietatik batek ere ez baldin badu aukera ematen inbertsioaren arrazoizko balioa modu fidagarrian egiteko, balioespenerako zera egingo da, kostua ken narriaduragatik izandako balorazio-zuzenketen zenbateko metatua.

En caso de que ninguno de los modelos y técnicas de valoración permitan determinar el valor razonable de la inversión con fiabilidad, ésta se valora a su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Edonola ere, kapital-irabazi estaliak, zerga gabe, inbertsio-kostua eta arrazoizko balioa alderatuta zehazten direnak, ordena-kontuen «Kapital-irabazi estaliak (garbiak zerga-efektuetarako)» epigrafean daude jasota.

No obstante, las plusvalías latentes netas de impuestos que se determinan por comparación del coste de la inversión con su valor razonable, se registran en el epígrafe "Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)" de las cuentas de orden.

Narriaduragatik izandako balorazio-zuzenketak eta, hala dagokionean, haien itzulketa gastu bezala edo diru-sarrera bezala kontabilizatuko dira, hurrenez hurren, galdu-irabazien kontuko «Inbertsio finantzarioen zorroaren arrazoizko

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se contabilizarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe "Resultados y variación del valor razonable de la Cartera de Inversiones

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792318 C

balioren emaitzak eta aldakuntzak (garbia) – Inbertsio finantzarioen narriadurak eta galerak» izeneko epigrafean. Narriaduraren atzera-itzultzearen muga honako hau izango da: balio-narriadurarik erregistratu izan ez balitz atzera itzultzen den datan inbertsioak izango lukeen kontabilitate-balioa. Taldeko enpresetan, talde anitzeko enpresetan eta elkartutako enpresetan egindako inbertsioetarako, aurreko atalean zehaztuta hasierako kapital bezala sailkatuta daudenean eta Sozietate Kudeatzailearen Administrazio Kontseiluaren irizpena denean enpresaren negozio-plana betetzen ari dela, narriaduragatik izandako balorazio-zuzenketak, hala behar izanez gero, ordena-kontuen «Taldearen hasierako kapitalaren narriadura» epigrafean jasoko dira.

Funtsak taldeko enpresei, talde anitzeko enpresei eta elkartuei emandako maileguak eta kredituak (hala nola partaidetza-maileguak edota sozietate-helburu nagusiaren zati den bestelako edozer finantzaketa), «Maileguak eta kobratzeko partidak» epigrafean jasoko dira balioespenerako, eta hurrengo b) atalean ezarritako baldintzen arabera balioetsiko dira.

Financieras (neto) – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor. Para el caso de las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas que sean clasificadas como capital inicio, tal y como se define en el apartado i. anterior, cuando existe dictamen del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora certificando que se está cumpliendo con el plan de negocio de la empresa, las correcciones valorativas por deterioro, en su caso, se registrarán en el epígrafe "Deterioro capital inicio grupo" de las cuentas de orden.

Los préstamos y créditos concedidos por el Fondo a empresas del grupo, multigrupo y asociadas, como son los préstamos participativos o cualquier otra financiación que forme parte de su objeto social principal, se clasifican a efectos de su valoración como "Préstamos y partidas a cobrar" y se valoran en los términos que se establecen en el apartado b) siguiente.

4.3 Salgai dauden aktibo finantzarioak

i. Hasierako balorazioa

Salgai dauden finantza-aktiboak bere arrazoizko balioan baloratuko dira hasieran, beste ebidentziarik ezean, transakzioaren prezioa izango da, kontuan hartuko den arrazoizko balioaren baliokidea izango baita, eta zuzenean eragina izango duten transakzio-kostuak.

i. Ondorengo balorazioa

Arrisku-kapitaleko enpresek salgai dauden finantza-aktiboen zorroen eta baloreen arrazoizko balioa kalkulatuko dute. Aktiboak arrazoizko balioan baloratuko dira, salmentan sor daitezkeen transakzio-kostuak kendu gabe. Balio arrazoizkoan gertatzen diren aldaketak zuzenean erregistratuko dira ondare garbian, finantza-aktiboak balantzeetatik kendu arte edo

4.2 Activos financieros disponibles para la venta

i. Valoración inicial

Los activos financieros disponibles para la venta se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

ii. Valoración posterior

Las entidades de capital-riesgo calcularán, el valor razonable de cada uno de los valores e instrumentos de su cartera de activos financieros disponibles para la venta. Los activos se valorarán 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

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792319 C

hondatzen diren arte. Hortaz, zenbatekoa horrela erregistratuta geratuko da galera eta irabazien kontuan.

Interes-tasak, interes-tasa efektibo metodoaren arabera kalkulatuko dira eta galdu-irabazien kontu korrontean erregistratuta egongo dira.

Kategoria honetako finantza-aktiboen arrazoizko balioa zehazteko, honako arauak aplikatuko dira:

a) Kotizatu gabeko Sozietateen ondare tresnak:

Interesatuek eta behar bezala informatutako alderdien arteko elkarrekiko independentziaren baldintzetan transakzioak gertatu ez badira, arrazoizko balioa zehaztuko da, froga hobeak izan ezean, ondare garbiaren edo kontabilitate-balio teoriko balioaren irizpidea kontuan harturik. Entitatearen (edo talde bateratuan) egindako inbertsioak, balioespenaren unean zeuden irabaziak edo galerak, zerga garbiaren zenbatekoarekin zuzenduak.

Gainbalio tazituei dagokionez, horrelaxe bereiztuko da:

1) Erakunde edo talde kontsolidatuaren aktibo espezifikoen gainbalio tazituen atribuzioa, hau da, kontuan hartuko dira balantze gisa identifikatu eta kalkulatu ahal izanik, eta independente batek egiaztatu edo, higiezinen kasuan, konpainiaren balioespenaren bidez, Espainiako Bankuaren Erregistro Ofizialean erregistratutako balorazio independentea eta ebaluazioaren unean mantentzen diren bitartean.

2) Ondare elementuei egotziezin ez diren gainbalio tazituak edo taldearen bateratutako aktibo espezifikoen edo aktibo ukiezinekin erlazionatuta dauden gainbalio

registrarán 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 registrarán 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.

Para la determinación del valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría e atenderá a las siguientes reglas:

a) Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas:

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 determinará, salvo mejor evidencia, utilizando el criterio del patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio neto de la entidad (o del grupo consolidado), corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

En relación a las plusvalías tácitas, se distinguirá entre:

1) Plusvalías tácitas imputables a elementos patrimoniales concretos de la entidad o grupo consolidable, que sólo podrán considerarse como tales si hubieran sido identificadas y calculadas con periodicidad anual y estén verificadas por experto independiente o, en caso de inmuebles, mediante tasación de una sociedad de tasación independiente inscrita en el Registro Oficial del Banco de España, y siempre que subsistan en el momento de la valoración.

2) Plusvalías tácitas que no sean imputables a elementos patrimoniales concretos de la entidad participada o su grupo consolidado o que son relativas a inmovilizados

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
foru aldundia
diputación foral
0,15 €

N 12792320 C

tazituak, soilik kontuan hartu ahal izango da, transakzioaren prezioaren zati gisa, eskuratze-unean eta ondorengo balorazioetan jarraitzen du, betiere bere eraginkortasunari buruzko arrazoizko zalantzak ezin baitira ulertu.

intangibles, que sólo podrán considerarse como tales cuando, formando parte del precio de la transacción, hayan sido identificadas y calculadas en el momento de la adquisición y subsistan en el de la valoración posterior, siempre que no se puedan albergar dudas razonables sobre su efectividad.

Horrez gain, jasotako dibidenduak, kapitalaren akzioen murriztapeneko ekarpenen itzulkina eta akziodun edo parte-hartzaileen beste banaketa batzuk, baita harpidedunen eskubideen prezioen salmentaren zenbatekoa edo beraien segregazioa salbuetsita ere, horien balioa kalkulatuko da formula batzuk aplikatuz Orokorrean onartutako balioa, zerrendatutako enpresen kapitalaren akzioen arrazoizko balioa gutxituko da, dagokion eskubidea adieraziko den unean edo eragiketa horiek eraginkorrago bihurtzen den unean.

Adicionalmente, los dividendos cobrados, la devolución de aportaciones por reducción de capital social y otras distribuciones a accionistas o partícipes, así como el importe de la venta de derechos preferentes de suscripción o la segregación de los mismos para ejercitarlos, cuyo valor se calculará aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación, disminuirán el valor razonable de las participaciones en el capital de sociedades no cotizadas, en el momento en que se declare el correspondiente derecho o se hagan efectivas dichas operaciones.

Kontuan hartu beharko lirateke ere, inbertitutako sozietatearen kontuak ikuskatzen ari diren azken ekitaldiari dagokion auditoretza-txostenean agerian uzten diren doikuntzak ikuskapen-txostenean kalkulaturiko balore teoriko kontablea.

También deberán tenerse en cuenta, en caso de que las cuentas de la empresa en la que se invierte estén auditadas, los ajustes puestos de manifiesto en el informe de auditoría correspondientes al último ejercicio cerrado, que no estén recogidos en los estados contables posteriores que se utilicen para calcular el valor teórico contable.

Aurrekoaren gorabehera aparte, ohiko praktikan beste eredu eta balorazio teknikak erabili ahal izango dira, baldin eta baloreen izaera edo ezaugarriak zuhurtasun handieneko irizpideak jarraitzen ba dute konfiantzazko maila berean, inbertsioaren gauzatze estimatuaren balioa kalkulatzeko. Dagokion arrisku-kapitaleko entitatearen urteko kontuen txostenari dagokionez, irizpide alternatiboen metodologia aplikatu behar denaren araberakoa azaldu behar da nahitaez, bere erabilera onartzen duten arrazoiak eta bere ondare garbian, finantza-posizioan eta erakundearen emaitzetan duten eragina.

No obstante lo anterior, podrán utilizarse otros modelos y técnicas de valoración generalmente admitidos en la práctica, siempre que resulten más representativos por la naturaleza o características de los valores y garanticen, de acuerdo con criterios de máxima prudencia, el mismo nivel de confianza en el cálculo del valor estimado de realización de la inversión de que se trate. En la memoria de las cuentas anuales de la entidad de capital-riesgo correspondiente deberá informarse suficientemente, en un apartado específico, sobre la no aplicación del criterio general de valoración, la metodología de los criterios alternativos aplicados, los motivos que fundamentan su utilización y su incidencia sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la entidad.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792321 C

Erabilitako ereduen eta balorazio tekniken artean, besteak beste:

- Beste aktiboen arrazoizko balioaren erreferentziak, aitortutako metodoak eta teknikak aplikatuz.
- Etorkizuneko kutxako fluxuen estimazioen deskontu metodoak.
- Aukerak ebaluatzeko erabilitako ereduak.

Balorazio-ereduen eta erabilitako tekniken bidez, kudeaketa-erakundeak edo arrisku-kapitaleko enpresak kudeatu behar dituzte, hala badagokio, eta behar bezala dokumentatu behar dira. Halaber, merkatuaren behatutako datuen erabilerari eta merkatuan parte-hartzaileek prezioaren ezarpena kontuan hartuko duten beste faktore batzuk ere baliatuko dituzte, ahalik eta gehien kontuan hartuta, subjektibotasun subjektiboak eta datu ikusezinak edo egiaztagarriak mugatzeko.

Edonola ere, balorazio-teknika edo eredu erabilgarriak izan ezik, kontuan hartu behar dira kapital-erakundeen inbertsioen balioa aldatzeko edo aldatzeko inbertsio horien arrazoizko balioa, gertakari edo gertakizunen inguruko arrazoizko balioa zehazteko jatorria edo haien ezagutza une jakin batetik abiatuta, eta, batez ere, honako hauek:

- Emaitzak nabarmen gutxitu edo aurreikusitakoak baino altuagoak dira, balioaren jaitsiera edo balorazio iraunkorra lortzeko.
- Baloreen jaulkitzailearen finantza edo negozioaren arazoen itxura finantzaketa osagarria lortzeko edo berregituratzeko jarduerak edo taldeko enpresetan beharrezkotzat jotzen dituztenak.
- Konpromisoak, eskubideak edo erosketa akordio posibleak izatea aurrez zehaztutako prezioarekin.

Entre los modelos y técnicas de valoración a utilizar se incluyen:

- Referencias al valor razonable de otros activos que sean sustancialmente iguales, mediante la aplicación de métodos y técnicas reconocidos.
- Métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados.
- Modelos generalmente utilizados para valorar opciones.

Los modelos y técnicas de valoración empleados deberán ser aprobados por el órgano de administración de la Sociedad Gestora o sociedad de capital-riesgo en su caso, y deberán estar debidamente documentados. Asimismo, maximizarán el uso de datos observables de mercado y otros factores que los participantes en el mercado considerarían al fijar el precio, limitando en todo lo posible el empleo de consideraciones subjetivas y de datos no observables o contrastables.

En cualquier caso, cualquiera que sea el modelo o técnica de valoración utilizado, para determinar el valor razonable de estas inversiones, deberá tenerse en cuenta los hechos o circunstancias de carácter contingente que puedan alterar o transformar el valor de las inversiones de las entidades de capital-riesgo, desde el mismo momento en que se originen o se tenga conocimiento de ellos y, en especial, los siguientes:

- Los resultados significativamente inferiores o superiores a los inicialmente proyectados que conduzcan a una disminución o apreciación permanente del valor.
- La aparición de problemas financieros o de negocio del emisor de los valores que planteen la necesidad de obtener financiación adicional o llevar a cabo reestructuraciones en sus actividades o en empresas del grupo.
- La existencia de eventuales compromisos, derechos o pactos de recompra con precio predeterminado.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792322 C

- Bestelako gertaerak edo inguruabarrak sortzen direnean edo ezagunak direnean, inbertsioa egin den egunetik aurrera, eta puntu honetan lehenengo paragrafoan aipatutako gaibalio tazituen txikiagoa edo handiagoa den zehaztea.

Kudeaketa-konpainiak balorazio teknikak eta ereduak modu erregularrean erabiltzearen ebaluazioa egin behar du, erreferentziatzat hartuta, datuen edo merkatuaren indize behagarrien prezioak eskuragarri eta aplikagarriak direnean.

Aurreko ereduen eta balorazio tekniken bat ez badago, inbertsioaren arrazoizko balioa modu fidagarrian zehaztea ahalbidetzen du, gutxienez balioesten ditu, hala badagokio, balioespenaren araberako balioespenen zenbateko metatua.

iii. Salgai dauden aktibo finantzarioen narriadura

Arrisku-kapitaleko entitateek beharrezko balorazio-zuzenketak egin behar dituzte ebidentzia objektiboak salmenta erabilgarri dauden finantza-aktibo baten balioa okerrera egin duela hasierako onespenaren ondoren gertatu diren gertaera bat edo gehiagoren ondorioz:

a) Zorra-tresnen kasuan, etorkizunean aurreikusitako kutxako fluxuen murrizketa edo atzerapena, zordunaren konkurtsoan motibatuta egon daitekeela; edo

b) Ekitate-tresnen inbertsioen kasuan, aktiboaren liburu-balioaren berreskurapenik eza, adibidez, bere arrazoizko balioaren murrizketa luzea edo esanguratsua erakusten du. Nolanahi ere, tresna hori hondatu egin dela suposatuko da:

b.1) ez bada kotizatzen, urtebete eta erdi jaitsi da eta% 40 aktiboaren hasierako balorazioari dagokionez.

b.2) kotizatzen bada, urte erdi eta% 40 jaitsi da prezioan.

- Otros hechos o circunstancias de suficiente entidad y clara constancia que surjan o se conozcan con posterioridad a la fecha en que se realizó la inversión y que determinen fehacientemente una valoración inferior o superior de las plusvalías tácitas a que se refiere el párrafo primero de este punto.

La Sociedad Gestora, deberá evaluar la efectividad de los modelos y técnicas de valoración que utilice de manera periódica, empleando como referencia en caso de que estén disponibles y resulten aplicables los precios basados en datos o índices observables de mercado.

Si ninguno de los modelos y técnicas de valoración anteriores permiten, 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.

iii. Deterioro de los activos financieros disponibles para la venta

Las entidades de capital-riesgo deberán efectuar las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero disponible para la venta se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionen:

a) En el caso de los instrumentos de deuda, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor; o

b) En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso, se presumirá que el instrumento se ha deteriorado cuando:

b.1) si no está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% respecto a la valoración inicial del activo.

b.2) si está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% en la cotización.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792323 C

Aurrekoak kalterik gabe kaltetu gabe egongo dira gorabeheren galera aitortzeko, aurreko zirkunstantzia horiek bete aurretik.

Finantza-aktibo horien narriaduragatiko balioespen-doikuntzak kostu amortizatuaren edo kostu amortizatuaren arteko aldea izango du, hala badagokio, galera eta irabazien kontuan erregistratutako aurretiazko galeren balorazioagatiko doikuntza eta arrazoizko balioa aitortzen den unean. ebaluazioa egin.

Balio arrazoizko balioaren murrizketa dela eta, ondare garbian erregistratutako galeren metatutako aktiboak balioaren narriaduraren ebidentzia objektiboa baldin badu, galdu-irabazien kontuan erregistratzen da.

Ondorengo urteetan, arrazoizko balioa handitzen bada, aurreko urteetan aitortutako balorazio doikuntzak urteko ekitaldiko galdu-irabazien kontuetara itzuliko dira. Hala ere, kapital-tresna bateko arrazoizko balioa handitzen bada, aurreko urteetan aitortutako balorazio doikuntza ez da galdu-irabazien kontuetara itzuliko, eta arrazoizko balioaren gehikuntza zuzenean zuzenean erregistratuko da.

Lo anterior se entenderá sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que se cumplen las circunstancias anteriores.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración.

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

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

4.3 Inbertsio finantzarioak

i. Inbertsio finantzarioen sailkapena

Erakundeak emandako maileguak eta kredituak biltzen ditu, hala nola partaidetza-maileguak edota sozietatearen xede nagusiaren zati diren partaidetzako enpresei emandako bestelako edozer finantzaketa, salbu eta balantzearen aktiboko «Inbertsioak taldeko enpresetan eta elkartuetan» epigrafean erregistratutako maileguak badira, taldeko enpresei eta enpresa elkartuei emandakoak. Halaber, kobratzeko partidatzat hartuko dira: eskudirua, diruzaintza-kontuak, erakundeak emandako edozer eratako finantzaketa balio bidez ordezkatu gabea, eta aurrekoetatik desberdinak diren kreditu eta aktibo finantzario guztiak, haien kobrantzak zenbateko zehaztua edo zehazgarria dutenean eta merkatu aktibo batean negoziatzen ez direnean. Besteak beste,

4.3 Inversiones financieras

i. Clasificación de las inversiones financieras

Incluye los préstamos y créditos concedidos por la entidad, como son los préstamos participativos o cualquier otra financiación a empresas participadas que formen parte de su objeto social principal, salvo que se trate de préstamos concedidos a empresas del grupo y asociadas que se registran en el epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas" del activo del balance. Se considerarán asimismo como partidas a cobrar: el efectivo, cuentas de tesorería, la financiación de cualquier tipo otorgada por la entidad no representada mediante valores y todos aquellos créditos y activos financieros distintos de los anteriores cuyos cobros sean de cuantía determinada o determinable, y que no se negocien en un mercado activo. Entre otros, se

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792324 C

kategoria horretan jasoko dira bermegordailuak, kobratzeko dibidenduak edota komisioengatik kobratzeko saldoak. «Kobratzeko maileguak eta partidak» epigrafearen barruan jasoko dira, balioesteko, abenduaren 30eko 11/2008 Zirkularrean ezartzen den moduan.

considerarán dentro de esta categoría los depósitos por garantías, dividendos a cobrar, o saldos a cobrar por comisiones. Se clasifican a efectos de su valoración como "Préstamos y partidas a cobrar" tal y como se establece en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre.

ii. Inbertsio finantzarioen errekonozimendua eta balorazioa

Enpresei emandako maileguak eta kredituak, hasiera batean, arrazoizko balioarekin balioesten dira, eta, kontrakoaren zantzurik izan ezean behintzat, honela kalkulatuko dira: emandako kontraprestazioaren arrazoizko balioa, zuzenean egotz daitezkeen transakzio-kostuak gehituta. Ondoren, amortizatutako kostuarekin balioetsiko dira, eta sortutako interesak galdu-irabazien kontuko «Sarrera finantzarioak» epigrafean jasoko dira, interes-tasa efektiboaren metodoaren bitartez. Nolanahi ere den, eskudiruaren fluxuak ez eguneratzearen efektua ez bada esanguratsua, urtebetean baino gutxiagoan jasotzea espero den zenbatekodun partidak balio nominalean balioetsi ahal izango dira.

Kobratzeko partiden narriadurak eragindako galerak kalkulatzeko, etorkizuneko fluxu estimatuak hartzen dira kontuan, errekonozimenduaren unean kalkulatutako interes-tasa efektiboarekin deskontatuta. Funtsak aktibo narriatutzat (zalantzazko aktiboak) hartzen ditu amortizatutako kostuan kontabilizatutako aktibo finantzarioak, baldin eta narriadura-ebidentzia objektiboak badituzte, batez ere ez-ordaintzeei, ez-betetzeei eta birfinantzaketei eta hitzartutako etorkizuneko fluxu guztiak ez berreskuratzeko edo berandu kobratzeko arriskua adierazten duten datuei lotuta.

Narriaduragatik izandako balorazio-zuzenketak eta, hala dagokionean, haien itzulketak gastu edo diru-sarrera bezala jasoko dira, hurrenez hurren, galdu-irabazien kontuko «Inbertsio finantzarioen zorroaren arrazoizko balioren emaitzak eta aldakuntzak (garbia) – Inbertsio finantzarioen narriadurak eta galerak» izeneko epigrafean.

ii. Reconocimiento y valoración de las inversiones financieras

Los préstamos y créditos a empresas se valoran inicialmente por su valor razonable, que salvo evidencia en contrario, equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción directamente atribuibles. Posteriormente, se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se podrán valorar a su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. El Fondo considera como activos deteriorados (activos dudosos) aquellos activos financieros contabilizados al coste amortizado para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagados, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados o que se produzca un retraso en su cobro.

Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso en el epígrafe "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792325 C

4.4 Gainerako aktibo eta pasibo finantzarioak

i. Gainerako aktibo finantzarioak

Gainerako aktibo finantzarioak balantzearen epigrafe hauetan banakatzen dira, aurkezpenerako eta baloratu ahal izateko:

- Eskudirua eta bestelako aktibo likido baliokideak: epigrafe horrek, hala dagokionean, hiru hilabetez azpiko epemuga duten ageriko gordailuak edota bankuko kontu korronteak biltzen ditu, baldin eta ez badago arrisku esanguratsurik balioak aldatzeko eta erakundearen diruzaintzako kudeaketa arrunteko politikaren zati badira. «Kobratzeko maileguak eta partidak» epigrafearekin sailkatzen dira balioesteko.

- Zordunak: dagokionean, Funtsak hirugarrenen aurrean aurrekoaz besteko edozer kontzepturekin dituen kreditu eskubideen eta kontu zordunen guztizkoa biltzen du, baita administrazio publikoekin diren kontuak eta balioak saltzeagatik likidatzeke dauden saldoak ere. Era berean, partaideei eskatutako ordainketak ere biltzen ditu, Funtsak eskatzen dituen egunetik hasi eta ordainketa horiek eskatzerik dagoen arte. Azkenik, zalantzakotzat jotako zordunak ere biltzen dira; dela ordainketa-arazoengatik, dela epemuga oso edo partzialetik 90 egun baino gehiago igaro direlako, edota, epe hori baino lehen, jaulkitzaileek hartzekodunen konkurtsoa deitu dutenean edota narriadura-egoera berroneratu ezin denean. «Kobratzeko maileguak eta partidak» epigrafearekin sailkatzen dira balioesteko.

ii. Pasibo finantzarioak

Pasibo finantzarioak dira Funtsaren zordunketak eta ordaintzeko partidak, baldin eta enpresaren trafiko-eragiketengatik ondasunak eta zerbitzuak erostean sortu badira, edo merkataritza-jatorririk ez duten arren finantza-tresna deribatutzat hartu ezin direnak ere.

4.4 Resto de activos financieros y pasivos financieros

i. Resto de activos financieros

El resto de activos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas corrientes bancarias o los depósitos a la vista con vencimiento no superior a tres meses, siempre que no exista riesgo significativo de cambios de valor y formen parte de la política de gestión normal de la tesorería de la entidad. Se clasifican a efectos de su valoración como "Préstamos y partidas a cobrar".

- Deudores: recoge, en su caso, el total de derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto diferente a los anteriores ostente el Fondo frente a terceros, incluidas las cuentas con las Administraciones Públicas y los saldos pendientes de liquidar por venta de valores. Asimismo, incluye los desembolsos exigidos a los partícipes, desde la fecha que sean exigidos por el Fondo y hasta el momento en que dichos desembolsos se hagan exigibles. Por último, incluye también los deudores que han sido clasificados como dudosos, bien sea porque su reembolso sea problemático o bien porque han transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial, o con anterioridad a dicho plazo, cuando sus emisores se hayan declarado en concurso de acreedores o se encuentren en situación irreversible de deterioro. Se clasifican a efectos de su valoración como "Préstamos y partidas a cobrar".

ii. Pasivos financieros

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene el Fondo y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792326 C

2008ko urtarrilaren 1etik, egun hori bera barne (abenduaren 30eko 11/2008 Zirkularraren lehen aplikazio eguna), balorazio-efektuetarako «zordunketak eta ordaintzeko partidak» epigrafean sailkatutako pasibo finantzarioak, hasiera batean, arrazoizko balioarekin balioetsiko dira, eta, salbuespenik ezean, jasotako ordainaren arrazoizko balioan balioetsiko dira hasieran, zuzenean egotz dakizkiekeen transakzio-kostuen arabera doituta. Ondoren, pasiboak amortizatutako kostuarekin balioetsiko dira, eta sortutako interesak galdu-irabazien kontuko «Gastu finantzarioak - Interesak eta karga asimilatuak» epigrafean jasoko dira, interes-tasa efektiboaren metodoaren bitartez. Nolanahi ere den, eskudiruaren fluxuak ez eguneratzearen efektua ez bada esanguratsua, urtebetean baino gutxiagoan jasotzea espero den zenbatekodun partidak balio nominalean balioetsiko dira.

Desde el 1 de enero de 2008 inclusive (fecha de primera aplicación de la Circular 11/2008, de 30 de diciembre), los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar", se valoran inicialmente por su valor razonable, que salvo evidencia en contrario equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción directamente atribuibles. Posteriormente, los pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Gastos financieros - Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se valoran a su valor nominal.

4.5 Aktibo eta pasibo finantzarioen balantzearen baja

Aktibo finantzarioen transferentzien kontabilitate-trataera, transferitzen diren aktiboen jabetzak bereak dituen arriskuak eta mozkinak hirugarrenei transferitzeko moduak baldintzatzen du:

1. Arriskuak eta mozkinak nabarmen intsuldatzen bazaizkie hirugarrenei -salmenta irmoak edo baldintzagabeak, edota aktibo finantzarioen salmentak, berreroste garaian arrazoizko balioarekin berrerosteko akordioarekin- intsuldatutako aktibo finantzarioari baja emango zaio balantzetik. Jasotako kontraprestazio garbiaren eta transakzio-kostu egozgarrien arteko aldeak -kontuan hartuta eskuratutako edozer aktibo berri ken bere gain hartutako edozer pasibo, eta aktibo finantzarioaren kontabilitateko balioa-, esandako aktiboari baja ematean zehaztuko du sortutako irabazia edo galera, hau da, baja gertatzen den ekitaldiaren emaitza osatzen duen aktiboak.

2. Baja emango zaie galdu-irabazien kontuko «Inbertsio finantzarioen zorroaren arrazoizko balioren emaitzak eta aldakuntzak (garbia) - Inbertsio finantzarioen narriadurak eta

4.5 Baja del balance de los activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos que se transfieren:

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros - caso de las ventas en firme o incondicionales, o de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra-, el activo financiero transferido se dará de baja del balance. La diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determinará la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo, la que forma parte, en su caso, del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

2. Se darán de baja los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable después de su inversión con cargo al epígrafe "Resultados y variaciones del valor razonable

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792327 C

galerak» izeneko epigrafean kargatuta inbertitu ostean galera garbia eta berreskuraezina duten aktiboei.

3. Ez badira intsuldatzen eta ez badira transferitutako aktibo finantzarioarekin lotutako arriskuak eta mozkinak nabarmen atxikitzen, aktibo finantzarioari baja emango zaio haren kontrola atxiki ez denean, eta egoera hori zehaztuko da esandako aktiboa transmititzeko gaitasunaren arabera.

Aurrekoarekin bat, aktibo finantzarioak edota haien zati bat bajan emango dira iraungitzen direnean edota aktibo finantzarioaren eskudiru-fluxuen eskubide-kontratuak lagatzen direnean, eta ezinbestekoa izango da modu nabarmenean intsuldatzea haien jabetzarekin lotutako arriskuak eta mozkinak.

Era berean, pasibo finantzarioei baja emango zaie obligazioa iraungitzen denean. Pasibo finantzario bati edo zati bati baja ematen zaionean, pasibo horren liburu-balioaren eta ordaindutako kontraprestazioaren arteko diferentzia ekitaldi horretako galdu-irabazien kontuan kontabilizatuko da. Kontraprestazioan sartuko dira transakzioari egotz dakizkiokeen kostuak eta, halaber, emandako aktiboak edo bere gain hartutako pasiboak, eskudirua ez den aktiboren bat laga bada edo erakundeak beste pasiboren bat bere gain hartu badu.

4.6 Eskudirua eta bestelako aktibo likido baliokideak

Epigrafe honek kutxako eskudirua biltzen du, baita bankuko kontu korronteak, gordailuak eta baldintza hauek guztiak betetzen dituen aktiboen aldi baterako erosketak ere:

- Eskudirutan bihurgarriak izatea.
- Erosteko garaian hiru hiletik gorakoa ez den epemuga izatea;
- Balio-aldaketa nabarmenik izateko arriskurik ez izatea;
- Erakundearen diruzaintzako-kudeaketa arrunteko politikaren zati izatea.

de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

3. Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, el activo financiero se dará de baja cuando no se hubiese retenido el control del mismo, situación que se determina dependiendo de la capacidad para transmitir dicho activo.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros, o parte del mismo, solo se dan de baja del balance cuando expiren o se hayan cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Asimismo, se dan de baja los pasivos financieros cuando la obligación se haya extinguido. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, o de la parte del mismo que se haya dado de baja, y la contraprestación pagada (incluido los costes de transacción atribuibles y en la que se debe recoger asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo y pasivo asumido), se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

4.6 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Entidad.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792328 C

4.7 Eragiketen kontabilizazioa

Enpresei emandako kredituak eta maileguak, partaidetzako maileguak barne, kontratatzeko edo emateko garaian erregistratzen dira, entregatutako kontraprestazioaren arrazoizko balioarekin gehi zuzenean egozgarriak zaizkien transakzio-kostuekin. Interesak erregistratzeko, 4.a.ii oharreko jarraibideak hartzen dira kontuan. Modu atzeraezinean kobraezintzat jotzen direnean eta balantzetik baja ematen zaienean, saldoa ordena-kontuen «Aktibo kobraezinak» epigrafean erregistratzen dira.

4.8 Funts itzulgarriak

Funtsaren ondare propioko tresnak ondarea zatituta daukaten partaidetzak dira. Balantzearen «Partaideak» epigrafean jasotzen dira. Partaideek ordaindutako zenbatekoak biltzen dituzte, baita eskatutako zenbatekoak ere, eta ordena-kontuen «Ondare konprometitu eskatu gabea» epigrafean jasotzen dira konprometitutako zenbatekoak eta eskatu gabeak. Horrez gain, eskatutako ekarpenak, ordaindu gabeak, balantzearen «Zordunak» epigrafean jasotzen dira.

4.9 Diru-sarrerak eta gastuak aitortzea

Ondoren, Funtsak baliatzen dituen irizpiderik esanguratsuenak jasotzen dira, diru-sarrerak eta gastuak aitortzeko:

i. Interesen eta dibidenduen bidez izandako diru-sarrerak

Aktibo finantzarioak eskuratu ondoren sortzen diren interesak eta dibidenduak, diru-sarrera moduan kontabilizatuko dira galdu-irabazien kontuko «Sarrera finantzarioak – Interesak, dibidenduak eta tankerako etekinak» epigrafean. Interesak interes-tasa efektiboaren metodoaren bitartez kontabilizatuko dira, eta dibidenduak, berriz, bazkideak dibidendua jasotzeko eskubidea duela deklaratzen denean. Tipo aldakorreko eragiketen kasuan, interes-tasa efektiboa kalkulatzeko, errendimendu-tasa

4.7 Contabilización de operaciones

Los créditos y préstamos a empresas, incluidos los préstamos participativos, se registran a la fecha de su contratación o concesión, por el valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles. Los intereses se registran de acuerdo con lo establecido en la Nota 4.a.ii. En el momento en que se consideren incobrables de forma irreversible y se den de baja del balance, su saldo se traspasa al epígrafe "Activos fallidos" de las cuentas de orden.

4.8 Fondos reembolsables

Los instrumentos de patrimonio propio del Fondo son las participaciones en que se encuentra dividido su patrimonio. Se registran en el epígrafe "Partícipes" del balance. Incluye los importes desembolsados por los partícipes así como los importes exigidos, recogiéndose los importes comprometidos y no exigidos en el epígrafe "Patrimonio comprometido no exigido" de las cuentas de orden. Adicionalmente, las aportaciones exigidas y no desembolsadas se registran en el epígrafe "Deudores" del balance.

4.9 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

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

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792329 C

hartuko da kontuan harik eta hurrengo erreferentzia-tasaren berrikusketara arte.

ii. Komisioak eta tankerako kontzeptuak

Kudeaketako komisioak eta Funtsa garatzeko bestelako kudeaketa-gastuak galdu-irabazien kontuko «Bestelako ustiapen-emaitzak – Ordaindutako komisioak» epigrafean jasoko dira.

iii. Diru-sarrera eta gastu ez-finantzarioak

Kontabilitatean sortzapen-irizpidearen arabera aitortzen dira.

4.10 Mozkinen gaineko zerga

Mozkinen gaineko zerga galdu-irabazien kontuan aitortu beharreko gastutzat jotzen da, eta zerga korrontearen diru-sarrera edo gastuak eta zerga geroratuaren diru-sarrerak edo gastuak osatzen dute.

Zerga korrontea Funtsak mozkinen gaineko zergaren kitapenen ondorioz ordaintzen duen zenbatekoa da, kontuan izanda, dagokionean, kenkariak, zergetan aplikatzeke dauden erabili gabeko beste zerga-abantailak eta zerga-galerak konpentsatzeko eskubidea, eta atxikipenak eta konturako ordainketak kontuan izan gabe.

Zerga geroratuagatik izandako diru-sarrera edo gastua bat datoz zerga geroratuagatik pasiboak eta aktiboak aitortzearekin eta ezereztearekin, zeinak ondare elementuen kontabilitate- eta zerga-balioespen desberdinaren ondorioz sortutako aldi baterako diferentzietatik etortzen baitira. Aldi baterako diferentzia zergapegarriek zerga geroratuen pasiboak sorrarazten dituzte; aldi baterako kenkari-diferentziek eta fiskalki aplikatzeke geratzen diren kenkariengatiko kredituak eta zerga-abantailek, berriz, zerga geroratuen aktiboak sortzen dituzte. Horretarako, aldi baterako diferentziatzat hartuko dira ondarean egotzitako balio-aldakuntzetatik eratorritakoak.

revisión del tipo de referencia a efectos de determinar el tipo de interés efectivo.

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

iii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

4.10 Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios se considera como un gasto a reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias, y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que satisface el Fondo como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre beneficios, considerando, en su caso, las deducciones, otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar fiscalmente y el derecho a compensar las pérdidas fiscales, y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta.

El gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido. A estos efectos, se considerarán diferencias temporarias las derivadas de las variaciones de valor imputadas en patrimonio.

Zerga-galerak direla eta osteko ekitaldietan konpentsatzeko eskubideak izanez gero, ez dute inola ere zerga geroratuagatik aktibo bat errekonozitzeko aukera emango, eta zerga-gastua konpentsatzearen bidez aitortuko dira Funtsak emaitza positiboak lortzen dituenean. Konpentsa daitezkeen zerga-galerak, hala egokituz gero, Funtsaren ordena-kontuen «Konpentsatu beharreko zerga-galerak» epigrafean erregistratzen dira.

Zerga geroratuagatik pasiboak direnean beti aitortzen dira; zerga geroratuaren aktiboak aitortuko dira baldin eta zerga-irabaziak izateko aukera baldin bada etorkizunean, aktibo horiek aplikatu ahal izateko. Esandako aktibo eta pasibo horien kuantifikazioa itzulketaren garaian esperotako karga-tasak kontuan hartuta egiten da. Zerga-arauetan aldaketak izanez gero, dagozkien balorazio-doikuntzak egingo dira.

Hala, 11/2013 Foru Araua aplikatuz eta arrisku-kapitalaren xede diren erakundeen ondare-tresnen ondare-hazkundeetan sortutako kapital-irabazien gainean erabateko zergagabetzea den neurrian, Sozietate Kudeatzailearen administratzaileek ez dute oso egingarritzat jotzen konpentsatzeko dauden zerga-oinarri negatiboengatik kreditu fiskalak berreskuratzea, ezta aplikatzeko dauden kenkariei dagozkienak ere; hori dela eta, ez dute erregistratu aktiborik zerga geroratuengatik. Edonola ere, konpentsatzeko dauden zerga-galeren zenbatekoa balantzearen ordena-kontuetan erregistratzen da.

4.11 Aktiboak eta pasiboak korronte eta ez-korronte gisa sailkatzea

Aktiboak eta pasiboak korronte eta ez-korronte gisa sailkatuta aurkezten dira balantzean. Horretarako, aktiboak eta pasiboak korronte bezala emango dira, epemuga, besterentzea edota egikaritzea gehienez ere urtebeteko epean gertatzea aurreikusten denean; negoziazio-xedeekin mantentzen dira edota bestelako aktibo likido baliokideekin tratatzen, eta erabilera ez dago murriztuta urtebete baino gehiagoko tarte batean. Kontrako kasuan,

En caso de que existan derechos a compensar en ejercicios posteriores por pérdidas fiscales, estos no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocerán mediante la compensación del gasto por impuesto cuando el Fondo genere resultados positivos. Las pérdidas fiscales que pueden compensarse, en su caso, se registran en la cuenta "Pérdidas fiscales a compensar" de las cuentas de orden del Fondo.

Cuando existen pasivos por impuesto diferido se reconocen siempre; los activos por impuesto diferido sólo se reconocen si existe probabilidad de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. La cuantificación de dichos activos y pasivos se realiza considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión. En caso de modificaciones en las normas tributarias, se producirán los correspondientes ajustes de valoración.

En aplicación de la Norma Foral 11/2013, y en la medida en que existe una exención plena sobre las plusvalías generadas en los incrementos de patrimonio de los instrumentos de patrimonio de las entidades objeto del capital riesgo, los Administradores de la Sociedad Gestora consideran poco probable la recuperación de los créditos fiscales por las bases imponibles negativas pendientes de compensación, así como los correspondientes a deducciones pendientes de aplicación, por lo que no registran activos por impuesto diferido. No obstante, el importe de las pérdidas fiscales pendientes de compensar se registra en cuentas de orden del balance.

4.11 Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año. En caso contrario se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

Foru Sellua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792331 C

aktibo eta pasibo ez-korronte gisa sailkatzen dira.

Ustiapen-ziklo arrunta urtebete baino laburragoa dela hartzen da kontuan.

Se considera que el ciclo normal de explotación es inferior a un año.

4.12 Balio-salmentako konpromisoak eta eskubideak

Funtsak, oro har, kontratuak gordetzen ditu, eta horiei esker sozietateen kapitaletan dituen partaidetzak saltzeko aukera izaten du. Alde horretatik, ordena-kontuek «Balio-salmentako konpromisoak» epigrafean jasotzen dute partaidetzen egikaritze-balio estimatua ekitaldi bakoitzaren amaieran, partaidetza horien gainean saltzeko konpromisoak sinatu baitira gainerako bazkideekin edo akziodunekin edota partaidetzako sozietatearekin berarekin. Egikaritze-balioa hitzartutako salmenta-prezioaren ekitaldi amaierako estimazio onenaren arabera egingo da; hala, salbu eta bazkideen arteko hitzarmen berariazko bat ez badago, beste aldagai ekonomiko-finantzario batzuetara behartuz, partaidetzaren kontabilitate-balio teorikoaren arabera kalkulatuko da.

Epigrafe horretan ez daude jasota Funtsak betearaz ditzakeen salmenta-aukerak, salmentak ezarritako epeetan eta baldintzetan egikaritzeko bermez, esandako sozietateen gainerako akziodunen ez-betetzeen ondorio gisa.

4.12 Compromisos y derechos de venta de valores

El Fondo mantiene, por norma general, contratos por los que se le otorga la posibilidad de vender sus participaciones en el capital de distintas sociedades. En este sentido, las cuentas de orden recogen bajo el epígrafe "Compromisos de venta de valores" el valor estimado de realización al cierre de cada ejercicio de aquellas participaciones en relación sobre las cuales se han suscrito compromisos de venta con el resto de socios o accionistas o con la propia sociedad participada. El valor de realización se determinará en base a la mejor estimación al cierre del ejercicio del precio de venta acordado, que salvo acuerdo expreso entre socios que tome como base otras variables económico-financieras, se calculará en base al valor teórico contable de la participación.

Bajo este epígrafe no se incluyen las opciones de venta que pudiera ejecutar el Fondo, en garantía de la materialización de las ventas en los plazos y condiciones establecidos, como consecuencia de incumplimientos por parte del resto de los accionistas de dichas sociedades.

4.13 Ondare garbiaren aldaketen egoera-orria

Urteko kontu hauetan aurkezten den ondare garbiaren aldaketen egoera-orriek ondare garbian ekitaldietan zehar izandako aldaketen egoerak erakusten dituzte. Informazio hori, halaber, bi egoeratan banakatuta ematen da: onartutako sarrera eta gastuen egoera-orriak, eta ondare garbiaren aldaketen egoera totalak. Jarraian, egoeren bi zatietan bildutako informazioaren ezaugarri nagusiak azalduko ditugu:

4.13 Estados de cambios en el patrimonio neto

Los estados de cambios en el patrimonio neto que se presentan en estas cuentas anuales muestran el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto durante los ejercicios. Esta información se presenta desglosada a su vez en dos estados: los estados de ingresos y gastos reconocidos y los estados totales de cambios en el patrimonio neto. A continuación se explican las principales características de la información contenida en ambas partes de los estados:

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792332 C

Onartutako sarrera eta gastuen egoera-orriak

Ondare garbiaren aldaketen egoera-orrien zati honetan, Funtsak ekitaldietan izandako jardueraren ondorioz sortutako diru-sarrerak eta gastuak aurkezten dira zuzenean ondare garbian, eta bereizten dira, batetik, esandako ekitaldietako galdu-irabazien emaitza bezala erregistratuak, eta, bestetik, bestelako diru-sarrera eta gastu erregistratuak, beti indarrean den araudiaren arabera.

Horrenbestez, orriotan aurkezten dira:

a) ekitaldietako emaitzak;

b) diru-sarreren eta gastuen zenbateko garbiak, modu iragankorrean balorazio-doikuntza bezala aitortuak ondare garbian;

c) ondare garbian behin betiko aitortutako diru-sarreren eta gastuen zenbateko garbiak, hala dagokionean;

d) sortutako mozkinen gaineko zerga, hala dagokionean, aurreko b) eta c) letretan adierazitako kontzeptuengatik;

e) aitortutako diru-sarreren eta gastuen guztizkoak, aurreko letren batura bezala kalkulatuta.

Ondare garbian balorazioagatiko doikuntza gisa aitortutako diru-sarrera eta gastuetan izandako aldaketak honela banatzen dira:

a) Irabaziak (Galerak) balorazioagatik: ondare garbi kontsolidatuan zuzenean aitortutako diru-sarreren zenbatekoa biltzen du, ekitaldian sortutako gastuak kenduta.

b) Galdu-irabazien kontura transferitutako zenbatekoak: ekitaldi berekoa izan arren aurretik ondare garbi kontsolidatuan balorazioaren arabera aitortu den eta galera-irabazien kontu kontsolidatuan aitortzen den irabazi edo galeren zenbatekoa jasotzen du.

Estados de ingresos y gastos reconocidos

En esta parte de los estados de cambios en el patrimonio neto se presentan los ingresos y gastos generados por el Fondo como consecuencia de su actividad durante los ejercicios, distinguiendo aquellos registrados como resultados en las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto.

Por tanto, en estos estados se presentan:

a) Los resultados de los ejercicios.

b) Los importes netos de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto.

c) Los importes netos de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto, en su caso.

d) El impuesto sobre beneficios devengado, en su caso, por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores.

e) Los totales de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores.

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto como ajustes por valoración se desglosan en:

a) Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocido directamente en el patrimonio neto.

b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792333 C

c) Beste birsailkapen batzuk: balorazioagatiko doikuntza partiden artean, indarrean dagoen araudian ezarritako irizpideei jarraiki, ekitaldian zehar egindako intsuldaketen zenbatekoa jasotzen du.

Partida horien zenbatekoak gordinean emango dira, eta dagokien zerga-balioa erakutsiko da, dagokionean, egoera-orriaren «Mozkinen gaineko zerga» epigrafean.

Ondare garbiaren aldaketa guztien egoera-orriak

Ondare garbiaren aldaketen egoera-orrien zati horretan, ondare garbiaren aldaketa guztiak jasotzen dira, kontabilitate-irizpideak aldatu izanagatik eta akatsak zuzendu izanagatik sortutakoak barne, halakorik balego. Egoera horiek, beraz, ondare garbi kontsolidatua osatzen duten partida guztien ekitaldiaren hasierako eta bukaerako liburuetako balorearen bateratzea erakusten dute, izandako mugimenduak beren ezaugarrien arabera ondorengo partidetan sailkatuta:

a) Kontabilitate-irizpideak aldatu eta akatsak zuzendu izanagatik egindako doikuntzak: kontabilitateko irizpideen aldaketak edo akatsen zuzenketak direla medio finantza egoeretako saldoak atzeraeraginez berridaztearen ondorioz ondare garbi kontsolidatuan sortzen diren aldaketak barne hartzen ditu.

b) Ekitaldietan aitortutako diru-sarrerak eta gastuak: modu erantsian, aurrez adierazitako onartutako sarrera eta gastuen egoera-orrietan erregistratutako partida guztiak biltzen ditu.

c) Ondare garbiaren bestelako aldakuntzak: ondare garbian erregistratuko gainerako partidak biltzen ditu, hala nola emaitzen banaketa, kapital-tresna propioekin egindako eragiketak, kapital-tresnekin egindako ordainketak, ondare garbiaren partiden arteko intsuldaketak eta ondare garbiaren bestelako edozer hazkunde edo murrizketa.

c) Otras reclasificaciones: recoge el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose su correspondiente efecto impositivo, en su caso, en la rúbrica "Impuesto sobre beneficios" del estado.

Estados totales de cambios en el patrimonio neto

En esta parte de los estados de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los cambios habidos en el patrimonio neto, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores, en su caso. Estos estados muestran, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final de los ejercicios de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

a) Ajustes por cambios en criterios contables y por errores: que incluye, en su caso, los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.

b) Ingresos y gastos reconocidos en los ejercicios: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en los estados de ingresos y gastos reconocidos anteriormente indicadas.

c) Otras variaciones del patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792334 C

4.14 Eskudiru-fluxuaren egoera-orria

Eskudiru-fluxuen egoeran, esamolde hauek erabiltzen dira:

- Eskudiru-fluxuak: eskudiruaren eta baliokideen sarrera eta irteerak; likidezia handia eta balioa aldatzeko arrisku txikia duten epe laburreko inbertsioak jotzen dira baliokidetzat.

- Eragiketa-jarduerak: arrisku-kapitaleko erakundeen jarduera tipikoak, baita inbertsio- edo finantzaketa-jarduera bezala sailkatu ezin daitezkeen beste jarduera batzuk ere.

- Inbertsio-jarduerak: epe luzerako aktiboak beste baliabide batzuen bitartez eskuratzea, besterentzea edo erabiltzea, eta eskudiruan eta baliokideen barruan sartzen ez diren beste inbertsio batzuk.

- Finantzaketa-jarduerak: ondare garbiaren tamainan eta konposizioan, eta eragiketa-jardueren parte ez diren pasiboenean aldaketak eragiten dituzten jarduerak.

4.15 Transakzioak lotutakoekin

Funtsak alderdi lotutzat hartzen ditu Sozietate Kudeatzailearen administratzaileak, zuzendaritzako langile erabakigarriak eta lotutako pertsonak, baita Sozietate Kudeatzailea eta Funtsaren partaidetzako erakundeak ere. Funtsak merkatu-balioei lotutako enpresekin egiten ditu operazioak (14. oharra).

4.14 Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de capital-riesgo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.

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

- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

4.15 Transacciones con vinculadas

El Fondo considera partes vinculadas a los Administradores de la Sociedad Gestora, al personal clave de la Dirección y personas relacionadas así como a la Sociedad Gestora y aquellas entidades participadas por el Fondo. El Fondo realiza sus operaciones con empresas vinculadas a valores de mercado (Nota 14).

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

5. Eskudirua eta bestelako aktibo likido baliokideak

2017ko eta 2016eko abenduaren 31n epigrafe honen osaketa hauxe da:

	Euroak / Euros 2017	Euroak / Euros 2016
Kontu korronteak / Cuentas corrientes	8.376.422	11.728.603
Guztira / Total	**8.376.422**	**11.728.603**

Euskal Autonomia Erkidegoaren eta kreditu-erakundeen artean sinatutako hitzarmenaren arabera, kontu korronteek Euribor - % 0,10 interes-tasa sortuko dute. Esandako hitzarmenaren bidez lortutako interes-tasa ikusirik, eta negatiboa izanik, kontu korronteen batez besteko ordainsaria % 0,00 izan da 2017ko ekitaldian (% 0,00 2016eko ekitaldian).

6. Finantza-inbertsioak

6.1. Finantza-inbertsioak - Enpresentzako mailegu eta kredituak

"Epe luzerako finantza-inbertsioak - Enpresentzako mailegu eta kredituak" eta "Epe laburrerako finantza inbertsioak - Enpresentzako maileguak eta kredituak" balantzeko epigrafeak 2017ko abenduaren 31n, honela osatuta daude (eurotan):

5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La composición de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

En base al acuerdo suscrito entre la Comunidad Autónoma de Euskadi y las entidades de crédito, las cuentas corrientes devengan un tipo de interés Euribor - 0,10%. Dado el tipo de interés obtenido mediante dicho acuerdo, y al resultar negativo, la retribución media de las cuentas corrientes en el ejercicio 2017 se ha situado en el 0,00% (0,00% en el ejercicio 2016).

6. Inversiones financieras

6.1 Inversiones financieras – Préstamos y créditos a empresas

La composición de los epígrafes del balance "Inversiones financieras a largo plazo - Préstamos y créditos a empresas" e "Inversiones financieras a corto plazo - Préstamos y créditos a empresas" al 31 de diciembre de 2017 es como sigue (en euros):

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792336 C

2017ko Ekitaldia / Ejercicio 2017

	Emandako maileguak / Préstamos concedidos (Saldo Vivo)	**Sortutako eta kobratu gabeko interesak** / Intereses devengados no cobrados	**Narriaduragatiko balorazio-zuzenketak** / Correcciones valorativas por deterioro	**Balio garbia** / Valor neto
Epe luzerako maileguak eta kredituak / Préstamos y créditos a largo plazo				
Coating Technologies, S.L.	42.000	-	-	42.000
Neris Global Network, S.L.	30.000	-	-	30.000
Nolatan Ecommerce, S.A.	48.000	-	(48.000)	-
Myruns Engineering Sports, S.L.	37.500	-	(37.500)	-
Superfashioner, S.L.	42.000	-	(42.000)	-
Wellness and Health European Company, S.L.	18.000	-	(18.000)	-
Eskua Health Technologies, S.L.	40.000	-	(40.000)	-
Rehub Health, S.L.	45.000	-	(45.000)	-
Smiley Owl Tech S.L.	30.000	-	-	30.000
I+MED, S. Coop.	80.000	-	-	80.000
Inteligent Parking, S.L.	33.333	-	-	33.333
Isetic Technology, S.L.	42.500	-	-	42.500
Arteche Lantegi Elkartea, S.A.	4.000.000	-	-	4.000.000
Grupo Brinean, S.L.	1.700.000	-	-	1.700.000
F4 Biomechanics, S.L.	37.500	-	-	37.500
Somaprobes, S.L.	50.000	-	-	50.000
Quality Sensors Network, S.L.	45.000	-	-	45.000
Innoprick, S.L.	50.000	-	-	50.000
Mind the kids, S.L.	50.000	-	-	50.000
BS-Tech Rolling Mill, S.L.	1.400.000	-	-	1.400.000
Lawyoy Servicios Para Juristas, S.L.	50.000	-	-	50.000
Epe luzera, guztira / Total a largo plazo	**7.870.833**	**-**	**(230.500)**	**7.640.333**
Maileguak eta kredituak epe luzera / Préstamos y créditos a corto plazo				
Coating Technologies, S.L.	15.000	145	-	15.145
Neris Global Network, S.L.	10.000	108	-	10.108
Nolatan Ecommerce, S.A.	32.000	1.247	(33.247)	-
Myruns Engineering Sports, S.L.	12.500	-	(12.500)	-
Superfashioner, S.L.	28.000	948	(28.948)	-
Wellness and Health European Company, S.L.	10.500	298	(10.798)	-
Eskua Health Technologies, S.L.	10.000	-	(10.000)	-
Rehub Health, S.L.	15.000	-	(15.000)	-
I+MED, S. Coop.	20.000	-	-	20.000
Isetic Technology, S.L.	7.500	-	-	7.500
Smiley Owl Tech S.L.	12.500	108	-	12.608
F4 Biomechanics, S.L.	12.500	128	-	12.628
Arteche Lantegi Elkartea, S.A.	1.000.000	-	-	1.000.000
Grupo Brinean, S.L.	300.000	16.333	-	316.333
BS-Tech Rolling Mill, S.L.	450.000	24.633	-	474.633
Lawyoy Servicios Para Juristas, S.L.	-	154	-	154
Somaprobes, S.L.	-	128	-	128
Quality Sensors Network, S.L.	-	115	-	115
Innoprick, S.L.	-	128	-	128
Mind the kids, S.L.	-	38	-	38
Inteligent Parking, S.L.	16.667	128	-	16.795
Epe laburra, guztira / Total a corto plazo	**1.952.167**	**44.639**	**(110.493)**	**1.886.313**
Guztira / Total	**9.823.000**	**44.639**	**(340.993)**	**9.526.646**

Foru Seilua
Timbre Foral
Bizkaia
0,15 €
N 12792337 C

2016ko Ekitaldia / Ejercicio 2016

	Emandako maileguak / Préstamos concedidos (Saldo Vivo)	**Sortutako eta kobratu gabeko interesak** / Intereses devengados no cobrados	**Narriaduragatiko balorazio-zuzenketak** / Correcciones valorativas por deterioro	**Balio garbia** / Valor neto
Epe luzerako maileguak eta kredituak / Préstamos y créditos a largo plazo				
Coating Technologies, S.L.	54.000	-	-	54.000
Neris Global Network, S.L.	40.000	-	-	40.000
Nolatan Ecommerce, S.A.	64.000	-	(64.000)	-
Myruns Engineering Sports, S.L.	47.500	-	-	47.500
Superfashioner, S.L.	56.000	-	(56.000)	-
Wellness and Health European Company, S.L.	24.000	-	(24.000)	-
Eskua Health Technologies, S.L.	50.000	-	-	50.000
Rehub Health, S.L.	60.000	-	(60.000)	-
Smiley Owl Tech S.L.	40.000	-	-	40.000
I+MED, S. Coop.	100.000	-	-	100.000
Inteligent Parking, S.L.	50.000	-	-	50.000
Isetic Technology, S.L.	50.000	-	-	50.000
Arteche Lantegi Elkartea, S.A.	5.000.000	-	-	5.000.000
Grupo Brinean, S.L.	2.000.000	-	-	2.000.000
F4 Biomechanics, S.L.	50.000	-	-	50.000
Epe luzera, guztira / Total a largo plazo	**7.685.500**	**-**	**(204.000)**	**7.481.500**
Maileguak eta kredituak epe luzera / Préstamos y créditos a corto plazo				
Coating Technologies, S.L.	6.000	-	-	6.000
Neris Global Network, S.L.	10.000	133	-	10.133
Nolatan Ecommerce, S.A.	16.000	848	(16.000)	848
Myruns Engineering Sports, S.L.	2.500	133	-	2.633
Superfashioner, S.L.	14.000	601	(14.000)	601
Wellness and Health European Company, S.L.	6.000	3	(6.000)	3
Rehub Health, S.L.	15.000	200	(15.000)	200
Smiley Owl Tech S.L.	10.000	-	-	10.000
Grupo Brinean, S.L.		16.289		16.289
Inteligent Parking, S.L.	-	127	-	127
Epe laburra, guztira / Total a corto plazo	**79.500**	**18.334**	**(51.000)**	**46.834**
Guztira / Total	**7.765.000**	**18.334**	**(255.000)**	**7.528.334**

Hauek dira 2017ko ekitaldian egindako eragiketa nagusiak:

- 2017ko martxoaren 2an, Funtsak 50.000 euroko partaidetza-mailegua gauzatu zuen Somaprobes, S.L enpresarekin. Maileguak 2023ko abenduan du mugaeguna. Kreditu honek Euribor gehi bat eta hogeita bost puntuko interes tasa aldakorra sortzen du, eta EITDA-ren araberako interes parte

Las principales operaciones realizadas durante el ejercicio 2017 han sido las siguientes:

- Con fecha 2 de marzo de 2017, el Fondo ha concedido a Somaprobes, S.L. un préstamo participativo convertible en capital por importe de 50.000 euros. El préstamo otorgado tiene su vencimiento en diciembre de 2023. El préstamo devenga un tipo de interés variable asociado al Euribor más uno

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792338 C

hartzaile bat.

- 2017ko maiatzaren 22an, Funtsak 45.000 euroko partaidetza-mailegua guzatu zuen Quality Sensors Network, S.L enpresarekin. Mailegu honek 2022.urtean du mugaeguna. Kreditu honek Euribor gehi ehun eta hogeita bost puntu portzentualetako interes-tasa aldakorra sortzen du, eta sozietate mailegu-hartzailearen EBITDAren araberako aldakuntza.

- 2017ko irailaren 15ean, Funtsak 50.000 euroko partaidetza-mailegua gauzatu zuen Innoprick, S.L enpresarekin. Mailegu honek 2022ko ekainean du mugaeguna. Kreditu honek Euribor gehi ehun eta hogeita zortzi puntu portzentualetako interes-tasa aldakorra sortzen du, eta sozietate mailegu-hartzailearen EBITDAren araberako aldakuntza.

- 2017ko abenduaren 5ean, Funtsak 50.000 euroko partaidetza-mailegua gauzatu zuen Mind the Kids, S.L enpresarekin. Mailegu honek 2024ko abenduan du mugaeguna. Kreditu honek Euribor gehi ehun eta hogeita bost puntu portzentualetako interes-tasa aldakorra sortzen du, eta sozietate mailegu-hartzailearen EBITDAren araberako aldakuntza.

- 2017ko irailaren 12an, Funtsak 50.000 euroko partaidetza-mailegua gauzatu zuen Lawyou Servicios para Juristas, S.L enpresarekin. Mailegu honek 2021eko abenduan du mugaeguna. Kreditu honek Euribor gehi ehun eta hogeita bost puntu portzentualetako interes-tasa aldakorra sortzen du, eta sozietate mailegu-hartzailearen EBITDAren araberako aldakuntza.

- 2017ko abuztuaren 4an, Funtsak 1.850 euroko partaidetza-mailegua gauzatu zuen BS-Tech Rolling Mill, S.L enpresarekin. Mailegu honek 2022ko abuztuan du mugaeguna. Kreditu honek Euribor gehi ehun eta hogeita bost puntu

con veinticinco puntos porcentuales y un interés participativo en función del EBITDA de la sociedad prestataria.

- Con fecha 22 de mayo de 2017 el Fondo ha concedido a Quality Sensors Network, S.L. un préstamo participativo por importe de 45.000 euros. El préstamo otorgado tiene su vencimiento en diciembre de 2022. El préstamo devenga un tipo de interés variable asociado al Euribor más uno con veinticinco puntos porcentuales y un interés participativo en función del EBITDA de la sociedad prestataria.

- Con fecha 15 de septiembre de 2017 el Fondo ha concedido a Innoprick, S.L. un préstamo participativo por importe de 50.000 euros. El préstamo otorgado tiene su vencimiento en junio de 2022. El préstamo devenga un tipo de interés variable asociado al Euribor más uno con veinticinco puntos porcentuales y un interés participativo en función del EBITDA de la sociedad prestataria.

- Con fecha 5 de diciembre de 2017 el Fondo ha concedido a Mind the Kids, S.L. un préstamo participativo por importe de 50.000 euros. El préstamo otorgado tiene su vencimiento en diciembre de 2024. El préstamo devenga un tipo de interés variable asociado al Euribor más uno con veinticinco puntos porcentuales y un interés participativo en función del EBITDA de la sociedad prestataria.

- Con fecha 12 de septiembre de 2017 el Fondo ha concedido a Lawyou Servicios para Juristas, S.L. un préstamo participativo por importe de 50.000 euros. El préstamo otorgado tiene su vencimiento en diciembre de 2021. El préstamo devenga un tipo de interés variable asociado al Euribor más uno con veinticinco puntos porcentuales y un interés participativo en función del EBITDA de la sociedad prestataria.

- Con fecha 4 de agosto de 2017 el Fondo ha concedido a BS-Tech Rolling Mill, S.L. un préstamo participativo por importe de 1.850 miles de euros. El préstamo otorgado tiene su vencimiento en agosto de 2022. El préstamo devenga un tipo de interés variable asociado

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792339 C

portzentualetako interes-tasa aldakorra sortzen du, eta sozietate mailegu-hartzailearen EBITDAren araberako aldakuntza.

- 2017ko abenduaren 31n, Funtsak erabat narriatu ditu 2015 ekitaldian zehar Eskua Health Technologies, S.L eta Myruns Engineering Sports, S.L enpresei egotzitako 50.000 eurotako partaidetza-maileguak, izan ere, gaurko egunez hauek kobratzeko probabilitate urria dago kudeaketa enpresako administratatzaileen iritziz.

al Euribor más dos puntos porcentuales, sin que éste pudiera ser inferior al 4% y un variable en función del EBITDA de la sociedad prestataria.

- Al 31 de diciembre de 2017 el Fondo ha deteriorado íntegramente los préstamos participativos concedidos durante el ejercicio 2015 a las sociedades Eskua Health Technologies, S.L. y Myruns Engineering Sports, S.L. ambos por importe de 50.000 euros, dado que en opinión de los Administradores de la Sociedad Gestora existen a la fecha dudas razonables sobre su cobrabilidad futura.

Hauek dira 2016ko ekitaldian egindako eragiketa nagusiak:

- 2016ko otsailaren 25ean, Funtsak 100.000 euroko partaidetza-mailegua gauzatu zuen I+MEED Koop.E enpresarekin, 2018 eta 2022 urte bitarteko mugaegunekin. Kreditu honek Euribor gehi oinarrizko ehun eta hogeita bost puntuko interes-tasa finkoa sortzen du, eta sozietate mailegu-hartzailearen EBITDAren araberako aldakuntza.

- 2016ko martxoaren 21ean, Funtsak 50.000 euroko partaidetza-mailegua gauzatu zuen Inteligence Parking SL enpresarekin, 2018 eta 2022 urte bitarteko mugaegunekin. Kreditu honek Euribor gehi oinarrizko ehun eta hogeita bost puntuko interes-tasa finkoa sortzen du, eta sozietate mailegu-hartzailearen EBITDAren araberako aldakuntza.

- 2016ko ekainaren 26an, Funtsak 50.000 euroko partaidetza-mailegua gauzatu zuen Isetic Technolgy SL enpresarekin, 2018 eta 2023 urte bitarteko mugaegunekin. Kreditu honek Euribor gehi oinarrizko ehun eta hogeita bost puntuko interes-tasa finkoa sortzen du, eta sozietate mailegu-hartzailearen EBITDAren araberako aldakuntza.

- Azkenik, 2016ko uztailaren 28an, Funtsak 50.000 euroko partaidetza-mailegua gauzatu zuen F4 Biomechanics SL

Las principales operaciones realizadas durante el ejercicio 2016 fueron las siguientes:

- Con fecha 25 de febrero de 2016, el Fondo formalizó un préstamo participativo con I+MED S. Coop por importe de 100.000 euros con vencimientos entre 2018 y 2022. Este crédito devenga un tipo de interés fijo asociado al Euribor más ciento veinticinco puntos básicos y un variable en función del EBITDA de la sociedad prestataria.

- Con fecha 21 de marzo de 2016, el Fondo formalizó un préstamo participativo con InteligentParking, S.L. por importe de 50.000 euros con vencimientos entre 2018 y 2022. Este crédito devenga un tipo de interés fijo asociado al Euribor más ciento veinticinco puntos básicos y un variable en función del EBITDA de la sociedad prestataria.

- Con fecha 26 de junio de 2016, el Fondo formalizó un préstamo participativo con Isetic Technolgy, S.L. por importe de 50.000 euros con vencimientos entre 2018 y 2023. Este crédito devenga un tipo de interés fijo asociado al Euribor más ciento veinticinco puntos básicos y un variable en función del EBITDA de la sociedad prestataria.

- Por último, con fecha 28 de julio de 2016, el Fondo formalizó un préstamo participativo con F4 Biomechanics, S.L. por importe de

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792340 C

enpresarekin, 2018 eta 2021 urte bitarteko mugaegunekin. Kreditu honek Euribor gehi oinarrizko ehun eta hogeita bost puntuko interes-tasa finkoa sortzen du, eta sozietate mailegu-hartzailearen EBITDAren araberako aldakuntza.

50.000 euros con vencimientos entre 2018 y 2021. Este crédito devenga un tipo de interés fijo asociado al Euribor más ciento veinticinco puntos básicos y un variable en función del EBITDA de la sociedad prestataria.

- 2016ko uztailaren 27an, Funtsak bi mailegu eman zizkion Grupo Brinean SL sozietateari, 2.000.000 euro guztira. Batetik, 500.000 euroko mailegu bat, eta bestetik, Funtsak Grupo Brinean SL sozietateko partaidetza bihur daitekeen 1.500.000 euroko partaidetza-mailegua eman zion. Bi mailegu horiek egunero sortzen zituzten batetik, % 4ko tasa finkoa, hiruhileko naturala amaitu ondoren eska daitekeena, eta bestetik, sozietate mailegu-hartzailearen urteko EBITDA araberako interes-tasa aldagarria, partaidetzako sozietatearen urteko kontuak onetsi eta hurrengo hilabeteko lehenengo 15 egunen barnean edo itxiera-datatik 7 hilabeteko epean eska dezakeena, lehenengo gertatzen dena (12. oharra). Urteko kontu hauek egin direnean, 2017ko ekitaldian ikuskatutako Grupo Brinean SL sozietatearen urteko kontuetatik lortutako EBITDAk ez ditu interes-tasa aldagarria sortzeko eskatzen diren baldintzak betetzen. Bi maileguak 2023ko martxoaren 31n amaitzen dira. Maileguak 2017ko ekitaldian zehar 73 mila euroko diru-sarrera finantzarioak lortu ditu, gutxi gorabehera, (42 mila euro 2016ko abenduaren 31n) 16 mila euro ditu kobratzeke gelditzen direlarik 2017ko abenduaren 31n, gutxi gorabehera.

- Con fecha 27 de julio de 2016, el Fondo concedió a la sociedad Grupo Brinean, S.L. dos préstamos por un importe total de 2.000.000 de euros. Por un lado, un primer préstamo por un importe de 500.000 euros y, por otro lado, un préstamo participativo convertible en participaciones sociales del Grupo Brinean, S.L. por importe de 1.500.000 euros. Dichos préstamos devengan diariamente tanto un tipo de interés fijo del 4% exigible por trimestres naturales vencidos como un tipo de interés variable en función del EBITDA anual de la sociedad prestataria exigible dentro de los primeros 15 días del mes siguiente a aquel en que tenga lugar la aprobación de las cuentas anuales de la sociedad participada o en el plazo de 7 meses desde la fecha de cierre, lo que suceda primero (Nota 12). A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales el EBITDA de la sociedad Grupo Brinean, S.L., obtenido a partir de las cuentas anuales auditadas del ejercicio 2017, no cumple con las condiciones requeridas para devengar dicho tipo de interés variable. Ambos préstamos tienen su vencimiento el 31 de marzo de 2023. Los ingresos financieros devengados por este préstamo durante el ejercicio 2017 ascienden a 73 miles de euros, aproximadamente (42 miles de euros en 2016), quedando pendiente de cobro un importe de 16 miles de euros, aproximadamente, al 31 de diciembre de 2017.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792341 C

2017 eta 2016 ekitaldietan maileguek izandako mugimenduak ondorengoak dira:

Los movimientos habido en los préstamos durante los ejercicios 2017 y 2016 han sido los siguientes:

2017ko ekitaldia / Ejercicio 2017

	Hasierako saldoa / Saldo inicial	**Gehikuntzak / (Zuzkidurak)** / Adiciones/ (Dotaciones)	**(Ateratzeak) / Itzulketak** / (Retiros)/ Reversiones	**Amaierako saldoa** / Saldo Final	**Ez-korrontea** / No corriente	**Korrontea** / Corriente
Kostua eta sortutako eta kobratu gabeko interesak / Coste e intereses devengados y no cobrados	7.783.654	2.465.329	(381.191)	9.867.639	7.870.833	1.996.806
Narriadura / Deterioro	(255.000)	(102.580)	16.587	(340.993)	(230.500)	(110.493)
Garbia, guztira / Total neto	**7.528.654**			**9.526.646**	**7.640.333**	**1.886.313**

2016ko ekitaldia / Ejercicio 2016

	Hasierako saldoa / Saldo inicial	**Gehikuntzak / (Zuzkidurak)** / Adiciones/ (Dotaciones)	**(Ateratzeak) / Itzulketak** / (Retiros)/ Reversiones	**Amaierako saldoa** / Saldo Final	**Ez-korrontea** / No corriente	**Korrontea** / Corriente
Kostua eta sortutako eta kobratu gabeko interesak / Coste e intereses devengados y no cobrados	8.515.000	2.700.023	(3.431.369)	7.783.654	7.685.500	98.154
Narriadura / Deterioro	(30.000)	(225.000)	-	(255.000)	(204.000)	(51.000)
Garbia, guztira / Total neto	**8.485.000**			**7.528.654**	**7.481.500**	**47.154**

Mailegu hauetarako ezarri den amortizazio-egutegia, urteko epemugaren arabera, honako hau da:

El calendario de amortización establecido para estos préstamos, por año de vencimiento, es como sigue:

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792342 C

Mugaeguna / Año de vencimiento	**Zenbateko gordina** / Saldo vivo bruto
Aurreko muga / Vencimiento anterior	42.500
2018 (*)	1.909.669
2019	2.051.749
2020	2.080.082
2021	2.063.417
2022	1.543.038
2023 y siguientes	132.500
Guztira / Total	**9.823.000**

(*) Ez dira kontuan hartzen kobratzeko zain dauden sortutako interesak / No incluye los intereses devengados pendientes de cobro

6.2 Taldeko enpresetan eta enpresa elkartuetan egindako inbertsioak - Maileguak eta kredituak

"Taldeko enpresetan eta enpresa elkartuetan egindako inbertsioak - Maileguak eta kredituak" balantzeko epigrafea 2017ko abenduaren 31n, honela osatuta dago (eurotan):

6.2 Inversiones en empresas del grupo y asociadas – Préstamos y créditos

La composición del epígrafe del balance "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo - Préstamos y créditos a empresas" al 31 de diciembre de 2017 es como sigue (en euros):

2017ko ekitaldia / Ejercicio 2017

	Emandako maileguak / Préstamos concedidos (Saldo Vivo)	**Sortutako eta kobratu gabeko interesak** / Intereses devengados no cobrados	**Narriaduragatiko balorazio-zuzenketak** / Correcciones valorativas por deterioro	**Balio garbia** / Valor neto
Epe luzerako maileguak eta kredituak / Préstamos y créditos a largo plazo				
Motto Elevation, S.L.	45.000	-	(45.000)	-
Epe luzera, guztira / Total a largo plazo	**45.000**	**-**	**(45.000)**	**-**
Maileguak eta kredituak epe luzera / Préstamos y créditos a corto plazo				
Motto Elevation, S.L.	15.000	153	(15.000)	153
Epe laburra, guztira / Total a corto plazo	**15.000**	**153**	**(15.000)**	**153**
Guztira / Total	**60.000**	**153**	**(60.000)**	**153**

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792343 C

2016ko ekitaldia / Ejercicio 2016

	Emandako maileguak / Préstamos concedidos (Saldo Vivo)	**Sortutako eta kobratu gabeko interesak** / Intereses devengados no cobrados	**Narriaduragatiko balorazio-zuzenketak** / Correcciones valorativas por deterioro	**Balio garbia** / Valor neto
Epe luzerako maileguak eta kredituak / Préstamos y créditos a largo plazo				
Motto Elevation, S.L.	57.000	-	(57.000)	-
Epe luzera, guztira / Total a largo plazo	**57.000**	**-**	**(57.000)**	**-**
Maileguak eta kredituak epe luzera / Préstamos y créditos a corto plazo				
Motto Elevation, S.L.	3.000	320	(3.000)	320
Epe laburra, guztira / Total a corto plazo	**3.000**	**320**	**(3.000)**	**320**
Guztira / Total	**60.000**	**320**	**(60.000)**	**320**

2017ko ekitaldietan maileguetan izandako mugimenduak honako hauek dira (eurotan):

Los movimientos habidos en los préstamos durante los ejercicios 2017 y 2016 han sido los siguientes (en euros):

2017ko ekitaldia / Ejercicio 2017

	Hasierako saldoa / Saldo inicial	**Gehikuntzak / (Zuzkidurak)** / Adiciones/ (Dotaciones)	**(Ateratzeak) / Itzulketak** / (Retiros)/ Reversiones	**Amaierako saldoa** / Saldo Final	**Ez-korrontea** / No corriente	**Korrontea** / Corriente
Kostua eta sortutako eta kobratu gabeko interesak / Coste e intereses devengados y no cobrados	60.000	-	-	60.000	45.000	15.000
Narriadura / Deterioro	(60.000)	-	-	(60.000)	(45.000)	(15.000)
Garbia, guztira / Total neto	-			-	-	-

Sortutako interesak kontuan hartu gabe / Sin tener en cuenta los intereses devengados

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

2016ko ekitaldia / Ejercicio 2016

	Hasierako saldoa / Saldo inicial	**Gehikuntzak / (Zuzkidurak) /** Adiciones/ (Dotaciones)	**(Ateratzeak) / Itzulketak /** (Retiros)/ Reversiones	**Amaierako saldoa /** Saldo Final	**Ez-korrontea /** No corriente	**Korrontea /** Corriente
Kostua eta sortutako eta kobratu gabeko interesak / Coste e intereses devengados y no cobrados	60.000	-	-	60.000	45.000	15.000
Narriadura / Deterioro	-	(60.000)	-	(60.000)	(45.000)	(15.000)
Garbia, guztira / Total neto	-			-	-	-

Sortutako interesak kontuan hartu gabe / Sin tener en cuenta los intereses devengados

Mailegu honetarako ezarri den amortizazio-egutegia, urteko epemugaren arabera, honako hau da:

El calendario de amortización establecido para este préstamo, por año de vencimiento, es como sigue (en euros) :

Mugaeguna / Año de vencimiento	**Zenbateko gordina /** Saldo vivo bruto
Vencimiento anterior	3.000
2018 (*)	12.000
2019	12.000
2020	12.000
2021	12.000
2022	9.000
2023	-
Guztira / Total	**60.000**

(*) Ez dira kontuan hartzen kobratzeko zain dauden sortutako interesak / No incluye los intereses devengados pendientes de cobro

7. Ondare-tresnak

2017 eta 2016ko ekitaldiak ixtean, "Taldeko enpresetan eta enpresa elkartuetan egindako inbertsioak - ondare-tresnak" eta "Salgai dauden aktibo finantzarioak" balantzeko epigrafea honela osatuta dago (eurotan):

7. Instrumentos de patrimonio

La composición del epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo - Instrumentos de patrimonio" y "Activos financieros disponibles para la venta" del balance al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 es la siguiente (en euros):

2017ko ekitaldia / Ejercicio 2017

	Partaidetza / Participación	**Kostua** / Coste	**Arrazoizko balioaren aldakuntzak ondare garbian aldaketekin** / Variación del valor razonable con cambios en el patrimonio neto	**(Narriadura)** / Deterioro del ejercicio	**(Narriadura metatuta)** / (Deterioro acumulado)	**(Narriadura) Ekitaldiko itzulketa ondare garbian** / Reversión del deterioro imputado al Patrimonio Neto	**Kontabilitateko balio garbia** / Valor Neto Contable
Salgai dauden aktibo finantzarioak / Activos financieros disponibles para la venta							
Oncomatryx Biopharma, S.L.	9,38%	1.999.998	-	-	-	1.711.593	1.999.998
Intelligent Delivery, S.A.	16,67%	400.000	-	(27.195)	(294.598)	-	105.402
Smiley Owl Tech S.L.	5,00%	50.000	-	(2.299)	(46.877)	-	3.123
Rehub Health, S.L.	6,25%	25.000	-	(4.111)	(25.000)	-	-
Neris Global Network, S.L.	3,86%	50.000	-	(1.077)	(32.263)	-	17.737
Superfashioner, S.L.	5,66%	30.000	-	-	(30.000)	-	-
Nolatan Ecommerce, S.A.	16,67%	20.000	-	-	(20.000)	-	-
Itrainglobal, S.L.	9,68%	99.999	-	-	(92.176)	1.141	7.823
Bihurcrystal, S.L.	6,36%	50.000	-	-	(31.105)	12.512	18.895
Deneb Medical, S.L.	6,14%	99.990	-	(30.595)	(99.990)	-	-
Coating Technologies, S.L.	9,24%	40.000	-	-	(1.880)	27.457	38.120
Mybrana Network, S.L.	6,25%	100.000	-	-	(81.588)	6.284	18.412
Eskua Health Technologies, S.L.	11,00%	50.000	-	(4.135)	(50.000)	-	-
Myruns Engineering Sports, S.L.	10,00%	50.000	-	-	(25.159)	15.335	24.841
Wirelesscities Networks, S.L.	7,69%	100.000	-	(32.301)	(100.000)	-	-
Stemteck Therapeutics, S.L.	10,00%	100.000	-	(1.135)	(21.675)	-	78.325
Intelligent Parking, S.L.	5,26%	50.000	-	(42.070)	(42.070)	-	7.930
ADR Mediandocon, S.L.	14,28%	100.000	-	-	(81.836)	5.938	18.164
Boletus Networks, S.L	8,72%	250.000	-	-	(250.000)	-	-
Isetic Texhnology, S.L.	11,00%	50.000	-	(35.604)	(35.604)	-	14.396
Somaprobes, S.L.	18,18%	49.997	-	(37.328)	(49.997)	-	-
Satlantis Microsats, S.L.	4,86%	349.791	-	(242.169)	(242.169)	-	107.622
Prospero Biosciences, S.L. (*)	5,26%	50.000	-	(30.068)	(30.068)	-	19.932
Biogenetics, S.L.	11,45%	100.000	43.046	-	-	-	143.046
Ufishpro, S.L. (*)	11,11%	49.997	-	(40.788)	(40.788)	-	9.209
Optimus 3D, S.L.	15%	99.999	49.999	-	-	-	149.998
Quality Sensors Network, S.L. (*)	16,7%	45.000	-	(45.000)	(45.000)	-	-
Pao Pao Digital, S.L.	9,09%	100.000	-	(63.603)	(63.603)	-	36.397
Innoprick, S.L. (*)	5,95%	50.000	-	(41.837)	(41.837)	-	8.163
Sherpa Europe, S.L.	1,94%	500.000	-	(381.371)	(381.371)	-	118.629
Zuma Innovation, S.L.	9,37%	50.000	-	(33.952)	(33.952)	-	16.048
Mind the kids, S.L.	11,11%	50.000	-	(41.719)	(41.719)	-	8.281
Guztira salgai dauden aktibo finantzarioak / Total Activos financieros disponibles para la venta		**5.209.771**	**93.045**	**(1.138.357)**	**(2.332.325)**	**1.780.260**	**2.970.491**

Foru Sellua Timbre Foral
Bizkaia 0,15 €
N 1279234 5 C

Foru Sellua
Timbre Foral



2017ko ekitaldia / Ejercicio 2017

	Partaidetza / Participación	**Kostua** / Coste	**(Narriadura)** / (Deterioro) / Reversión del ejercicio	**(Narriadura metatuta)** / (Deterioro acumulado)	**Kontabilitateko balio garbia** / Valor Neto Contable
Taldeko enpresetan eta enpresa elkartuetan egindako inbertsioak / Inversiones en empresas del grupo y asociadas					
Gestión Global de Matricería, S.L.	20,00%	2.800.000	(233.050)	-	2.566.950
Tumaker, S.L.	27,27%	560.810	(219.184)	(560.810)	-
Vending Modular, S.L.	33,33%	300.000	-	(111.843)	188.157
Erre Use Evolution, S.L.	23,32%	100.000	-	(100.000)	-
Motto Elevation, S.L.	20,00%	40.000	-	(40.000)	-
Global Laser Araba, S.L. (*)	30,71%	767.750	-	-	767.750
F4 Biomechanics, S.L.	31,93%	50.000	(50.000)	(50.000)	-
Wimbi Technologies, S.L. (*)	20,00%	50.000	-	-	50.000
Ekolber Ingeniería de Caucho y Plástico de Colágeno, S.L.	20,00%	100.000	(100.000)	(100.000)	-
Kiroldna, S.L. (*)	20,00%	100.000	-	-	100.000
Guztira taldeko enpresetan eta enpresa elkartuetan egindako inbertsioak / Total Inversiones en empresas del grupo y asociadas		**4.868.560**	**(602.234)**	**(962.653)**	**3.672.857**

(*) Hasierako kapitaleko inbertsioak / (*) Inversiones en capital inicio

N 1279234 6 C

	Partaldetza / Participación	**Kostua** / Coste	**(Narriadura)** / (Deterioro) / Reversión del ejercicio	**(Narriadura metatuta)** / (Deterioro acumulado)	**Kontabilitateko balio garbia** / Valor Neto Contable
Salgai dauden aktibo finantzarioak / Activos financieros disponibles para la venta					
Oncomatryx Biopharma, S.L.	10,35%	1.999.998	(1.711.593)	(1.711.593)	288.405
Intelligent Delivery, S.A.	14,29%	300.000	(267.403)	(267.403)	32.597
Wellness and Health European Company, S.L.	10,00%	70.000	-	(70.000)	-
Smiley Owl Tech S.L.	5,00%	50.000	(192)	(44.578)	5.422
Rehub Health, S.L.	6,25%	25.000	(1.386)	(20.889)	4.111
Neris Global Network, S.L.	3,86%	50.000	6.479	(31.186)	18.814
Superfashioner, S.L.	5,66%	30.000	(3.724)	(30.000)	-
Nolatan Ecommerce, S.A.	16,67%	20.000	-	(20.000)	-
Itrainglobal, S.L.	9,68%	99.999	(1.963)	(93.317)	6.682
Bihurcrystal, S.L.	9,09%	50.000	(43.617)	(43.617)	6.383
Deneb Medical, S.L.	6,14%	99.990	(69.395)	(69.395)	30.595
Coating Technologies, S.L.	9,24%	40.000	(29.337)	(29.337)	10.663
Mybrana Network, S.L.	6,25%	100.000	(87.872)	(87.872)	12.128
Eskua Health Technologies, S.L.	11,00%	50.000	(45.865)	(45.865)	4.135
Myruns Engineering Sports, S.L.	10,00%	50.000	(40.494)	(40.494)	9.506
Wirelesscities Networks, S.L. (*)	7,69%	100.000	(67.699)	(67.699)	32.301
Stemteck Therapeutics, S.L. (*)	10,00%	100.000	(20.540)	(20.540)	79.460
Intelligent Parking, S.L. (*)	5,26%	50.000	-	-	50.000
ADR Mediandocon, S.L. (*)	14,28%	100.000	(87.774)	(87.774)	12.226
Boletus Networks, S.L (*)	8,72%	250.000	(250.000)	(250.000)	-
Isetic Texhnology, S.L. (*)	11,00%	50.000	-	-	50.000
Somaprobes, S.L. (*)	18,18%	49.997	(12.669)	(12.669)	37.328
Satlantis Microsats, S.L. (*)	4,86%	349.791	-	-	349.791
Prospero Biosciences, S.L. (*)	5,26%	50.000	-	-	50.000
Biogenetics, S.L. (*)	14,31%	100.000	-	-	100.000
Guztira epe luzerako inbertsioak / Total inversiones a largo plazo		**4.234.775**	**(2.735.044)**	**(3.044.228)**	**1.190.547**

(*) Hasierako kapitaleko inbertsioak / (*) Inversiones en capital inicio

Foru Sellua Timbre Foral
Bizkaia 0,15 €
N 1279234 7 C

Foru Sellua
Timbre Foral

2016ko ekitaldia / Ejercicio 2016

	Partaldetza / Participación	**Kostua** / Coste	**(Narriadura)** / (Deterioro) / Reversión del ejercicio	**(Narriadura metatuta)** / (Deterioro acumulado)	**Kontabilitateko balio garbia** / Valor Neto Contable
Taldeko enpresetan eta enpresa elkartuetan egindako inbertsioak / Inversiones en empresas del grupo y asociadas					
Gestión Global de Matricería, S.L.	20,00%	2.800.000	-	-	2.800.000
Tumaker, S.L.	24,31%	500.000	(341.626)	(341.626)	158.374
Vending Modular, S.L.	33,33%	300.000	(111.843)	(111.843)	188.157
Erre Use Evolution, S.L.	23,32%	100.000	(22.454)	(100.000)	-
Motto Elevation, S.L.	20,00%	40.000	-	(40.000)	-
Global Laser Araba, S.L.	30,71%	767.750	-	-	767.750
F4 Biomechanics, S.L.	31,93%	50.000	-	-	50.000
Guztira taldeko enpresetan eta enpresa elkartuetan egindako inbertsioak / Total Inversiones en empresas del grupo y asociadas		**4.557.750**	**(475.923)**	**(593.469)**	**3.964.281**

Bizkaia
0,15 €

N 1279234 8 C

Ondare-tresnen zorroaren mugimenduen xehetasunak honako hauek dira 2017ko eta 2016eko ekitaldietan (eurotan):

El detalle de los movimientos de la cartera de instrumentos de patrimonio en el ejercicio 2017 y 2016 es el siguiente (en euros):

a) Salgai dauden aktibo finantzarioak / Activos financieros disponibles para la venta

2017ko ekitaldia /Ejercicio 2017

	Euroak / Euros				
	Hasierako saldoa /Saldo inicial	**Gehikuntzak (Zuzkidurak) /** Adiciones (Dotaciones)	**(Bajak) /** (Bajas)	**Arrazoizko balioaren aldakuntzak ondare garbian aldaketekin /** (Variación del valor razonable con cambios en el patrimonio neto)	**Amaierako saldoa /** Saldo final
Salgai dauden aktibo finantzarioak / Activos financieros disponibles para la venta	4.234.775	1.044.996	(70.000)	93.045	5.302.816
Narriadurak eragindako zuzenketa baloratiboa / Corrección valorativa por deterioro	(3.044.228)	(1.138.357)	70.000	1.780.260	(2.332.325)
Salgai dauden aktibo finantzarioak , guztira / Total Activos financieros mantenidos para la venta	**1.190.547**	**(93.361)**	**-**	**1.873.305**	**2.970.491**

Foru Sellua Timbre Foral
Bizkaia 0,15 €
N 12792349 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792350 C

2016ko ekitaldia /Ejercicio 2016

	Euroak / Euros			
	Hasierako saldoa /Saldo inicial	**Gehikuntzak (Zuzkidurak) /** Adiciones (Dotaciones)	**(Bajak) Itzulketak /** (Bajas) Reversiones	**Amaierako saldoa /** Saldo final
Salgai dauden aktibo finantzarioak / Activos financieros disponibles para la venta	3.034.987	1.199.788	-	4.234.775
Narriadurak eragindako zuzenketa baloratiboa / Corrección valorativa por deterioro	(309.184)	(2.741.523)	6.479	(3.044.228)
Salgai dauden aktibo finantzarioak , guztira / Total Activos financieros mantenidos para la venta	**2.725.803**	**(1.541.735)**	**6.479**	**1.190.547**

b) Taldeko enpresetan eta enpresa elkartuetan egindako inbertsioak / *Inversiones en empresas del grupo y asociadas*

2017ko ekitaldia /Ejercicio 2017

	Euroak / Euros			
	Hasierako saldoa /Saldo inicial	**Gehikuntzak (Zuzkidurak) /** Adiciones (Dotaciones)	**(Bajak) Itzulketak /** (Bajas) Reversiones	**Amaierako saldoa /** Saldo final
Taldeko enpresetan eta enpresa elkartuetan epe luzerako egindako inbertsioak / Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo **Kotizaziorik gabeko enpresen ondare-tresnak /** Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas	4.557.750	310.810	-	4.868.560
Epe luzerako gastua, guztira / Total coste largo plazo	**4.557.750**	**310.810**	**-**	**4.868.560**
Galerak eragindako zuzenketa baloratiboa / Corrección valorativa por deterioro	(593.469)	(602.234)	-	(1.195.703)
Epe luzera metatutako narriadura / Deterioro acumulado largo plazo	**(593.469)**	**(602.234)**	**-**	**(1.195.703)**
Epe luzera egindako inbertsioak, guztira / Total inversiones largo plazo	**3.964.281**	**(291.424)**	**-**	**3.672.857**

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792351 C

2016ko ekitaldia /Ejercicio 2016

	Euroak /Euros		
	Hasierako saldoa /Saldo inicial	**Gehikuntzak (Zuzkidurak)** / Adiciones (Dotaciones)	**Amaierako saldoa** / Saldo final
Taldeko enpresetan eta enpresa elkartuetan epe luzerako egindako inbertsioak / Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo **Kotizaziorik gabeko enpresen ondare-tresnak** / Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas	3.740.000	817.750	4.557.750
Epe luzerako gastua, guztira / Total coste largo plazo	**3.740.000**	**817.750**	**4.557.750**
Galerak eragindako zuzenketa baloratiboa / Corrección valorativa por deterioro	(117.546)	(475.923)	(593.469)
Epe luzera metatutako narriadura / Deterioro acumulado largo plazo	**(117.546)**	**(475.923)**	**(593.469)**
Epe luzera egindako inbertsioak, guztira / Total inversiones largo plazo	**3.622.454**	**341.827**	**3.964.281**

4.a.ii oharrean adierazten den bezala,ez da narriaduragatiko zuzenketa baloratiborik ezarri hasierako kapitaleko inbertsioen kasuan, partaidetzako sozietateak beren negozio-plana betetzen ari baldin badira. Hala ez balitz, sozietate hauetako partaidetzen narriaduragatiko zuzenketa baloratiboak kalkulatzeko, eta hasierako kapitaltzat hartu ez diren partaidetzak bezala, orain dela gutxi egindako transakziorik ez dagoenez, eta ezta ebidentzia hoberik ere, partaidetzen zentzuzko balioa erakundearen ondare garbiaren irizpidea erabiliz zehaztu da, balorazioaren unean zeuden zergen isilbidezko plusbalio eta minusbalioen zenbateko garbian zuzenduta. Era berean, 4.a.ii oharrean adierazten den moduan, inbertsio hauen bidezko balioa zehazteko Sozietate Kudeatzaileko administratzaileek inbertsioetan eragina izan ahal duten eta gerta litezkeen baldintzak edo gertaerak izango dituzte kontuan.

Tal y como se indica en la Nota 4, no se han aplicado correcciones valorativas por deterioro en el caso de las inversiones en capital-inicio siempre que las sociedades participadas estén cumpliendo con su plan de negocio. Por otro lado, con excepción de lo indicado en los párrafos siguientes en relación con la participación en Oncomatrix Biopharma, S.L., Global Laser Araba, S.L., Biogenetics, S.L. y Optimus 3D, S.L., tal y como se indica en las Notas 4.1.ii y 4.2.ii, para el cálculo de las correcciones valorativas por deterioro de las participaciones en estas sociedades, dado que no se han producido transacciones recientes ni existe mejor evidencia, el valor razonable de las mismas se ha determinado utilizando el criterio del patrimonio neto de la entidad, corregido en el importe de las plusvalías y minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración. Asimismo, los Administradores de la Sociedad Gestora, y tal y como se indica en las Notas 4.1 y 4.2, tienen en cuenta, para determinar el valor razonable de estas inversiones, los hechos o circunstancias de carácter contingente que puedan alterar o transformar el valor de las mismas, así como los informes de auditoría emitidos para cada una de estas sociedades participadas.

2017ko uztailaren 24an, Oncomatrix Biopharma, S.L sozietateak 128.820 eurotako kapital zabalkutza egin du. Kapital zabalkuntza honek 1.871.180 eurotako jaulkipen prima izan du eta Funtsak ez du pirma heldu. Kapital zabalkuntza Inmoferro, S.L

Con fecha 24 de julio de 2017, Oncomatrix Biopharma, S.L. ha realizado una ampliación de capital por importe de 128.820 euros con una prima de emisión total de 1.871.180 euros a la que el Fondo no ha acudido. La ampliación ha sido íntegramente

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792352 C

sozietateak harpidetu du bere osotasunean. Horrenbestez, alderdien artean independentzia egoeretan egindako azken eragiketak kontuan hartuta, kudeaketa sozietateko administratzaileek sozietate honetako partizipazioaren birbalorazioa egin dute, aurreko ekitaldietan erregistratautako balio narriadura bere osotasunean ondare garbian itzuliz, guztira 1.711.593 euro direlarik.

suscrita por la Sociedad Inmoferro, S.L. En consecuencia, ante la existencia de transacciones recientes en situación de independencia entre las partes, los Administradores de la Sociedad Gestora han reevaluado la valoración de la participación en esta sociedad, revirtiendo íntegramente el deterioro registrado en ejercicios anteriores por importe de 1.711.593 euros con abono al patrimonio neto..

Global Laser Araba, S.L-ren partaidetzari dagokionez, kudeaketa sozietateko administratzaileek ez narriatzea erabaki dute bazkideen artean ezarri zen salmenta aukeraren akordioa dela medio. Salmenta aukera hori Funtsaren alde egongo litzateke 2021 eta 2023 ekitaldien artean, %4ko TIR bat lortzen inbertsioaren arabera.

En relación con la participación ostentada en Global Laser Araba, S.L., los Administradores de la Sociedad Gestora no han considerado deteriorarla en virtud del pacto de socios por el cual se establece una opción de venta a favor del Fondo ejercitable entre los ejercicios 2021 y 2023 obteniendo una TIR del 4% en relación con la inversión.

Sozietateak, Biogenetics, S.L. eta Optimus 3D, S.L. enpresetan duen partaidetzei dagokionez, Sozietateko administratzaileek partaidetzaren balioa zehaztu dute, eta horretarako ebidentziarik onena da 2017ko ekitaldian egindako kapitalaren gehikuntza.

En relación con la participación de la Sociedad en Biogenetics, S.L. y Optimus 3D, S.L. los Administradores de la Sociedad han determinado el valor de la participación tomando como mejor evidencia la ampliación de capital llevada a cabo en el ejercicio 2017.

Enpresen ondareko partaidetzen altak 2017ko ekitaldian

Altas de participaciones de patrimonio en empresas en el ejercicio en 2017

2017ko urtarrilaren 27an, Optimus 3D, S.L sozietateak kapital soziala zabaldu zuen 1€-ko balio nominala duten 25.252 partizipazio berri jaulkiz eta 78.747 eurotako primarekin. Funtsak partizipazio berri guztiak eskuratu zituen sozietate honen kapitalaren %15-eko partizipazioa lortuz.

Con fecha 27 de enero de 2017 Optimus 3D, S.L. amplió su capital social emitiendo 25.252 nuevas participaciones de valor nominal 1 euro con una prima de 78.747 euros. El Fondo adquirió la totalidad de las nuevas participaciones pasando a ostentar el 15% del capital social de esta sociedad.

2017ko azaroaren 9an Funtsak Pao Pao sozietatean 6.250 euro inbertitu zituen 1€-ko balio nominal duten partizipazioak eskuratuz eta 93.750 eurotako jaulkipen prima ordainduta. Eragiketa honen ondorioz, 2017ko abenduaren 31n Funtsak %9,09ko partaidetza dauka sozietate honetan.

Con fecha 9 de noviembre de 2017 el Fondo materializó la inversión en la sociedad PaoPao Digital, S.L., por la que adquirió 6.250 participaciones de valor nominal 1 euro, abonando una prima de emisión de 93.750 euros. Como consecuencia de esta operación, a 31 de diciembre de 2017, el Fondo mantiene una participación del 9,09% del capital social de esta sociedad.

2017ko uztailaren 27an Ekolber Ingeniería del Caucho y Plástico de Colágeno, S.L sozietateak kapital zabalkuntza egin zuen 1€-ko balio nominala zuten 12.500 partizipazio berri jaulkiz, 87.500 euroko jaulkipen primarekin. Funtsak partizipazio berri guztiak eskuratu zituen kapital sozialaren %20-

Con fecha 27 de julio de 2017 Ekolber Ingeniería del Caucho y Plástico de Colágeno, S.L. amplió su capital social emitiendo 12.500 nuevas participaciones de valor nominal 1 euro con una prima de 87.500 euros. El Fondo adquirió la totalidad de las nuevas participaciones pasando a

ko partaidetza lortuz.

2017ko azaroaren 20an Sherpa Europe, S.L sozietateak kapital zabalkuntza egin zuen 0,01€-ko balio nominala zuten 359.215 partizipazio berri jaulkiz eta 496.408 eurotako jaulkipen primarekin. Funtsak partizipazio berri guztiak eskuratu zituen kapitalaren %1,94ko partaidetza lortuz.

2017ko abenduaren 29an Zuma Innovation, S.L sozietateak kapital zabalkuntza egin zuen 1€-ko balio nominala zuten 11.111 partizipazio berri jaulkiz eta 496.408 eurotako jaulkipen primarekin. Funtsak partizipazio berri guztiak eskuratu zituen kapitalaren %10eko partaidetza lortuz.

2017ko abenduaren 5ean Mind the kids, S.L sozietateak kapital zabalkuntza egin zuen 1€-ko balio nominala zuten 4.688 partizipazio berri jaulkiz eta 45.312 eurotako jaulkipen primarekin. Funtsak partizipazio berri guztiak eskuratu zituen kapitalaren %11,11ko partaidetza lortuz.

2017ko hasierako kapitaleko partaidetzetan alta egitea

2017ko urtarrilaren 20an Ufishpro, S.L sozietateak kapital zabalkuntza egin zuen 5,86€-ko balio nominala zuten 7.285 partizipazio berri jaulkiz eta 42.712 eurotako jaulkipen primarekin. Funtsak partizipazio berri guztiak eskuratu zituen kapitalaren %11,11ko partaidetza lortuz.

2017ko otsailaren 6an Wimbi Technologies, S.L sozietateak kapital zabalkuntza egin zuen 7€-ko balio nominala zuten 6.250 partizipazio berri jaulkiz eta 43.750 eurotako jaulkipen primarekin. Funtsak partizipazio berri guztiak eskuratu zituen kapitalaren %20ko partaidetza lortuz.

2017ko maiatzaren 22an Quality Sensors Network, S.L sozietateak kapital zabalkuntza egin zuen 4€-ko balio nominala zuten 9.000 partizipazio berri jaulkiz eta 36.000 eurotako jaulkipen primarekin. Funtsak partizipazio berri guztiak eskuratu zituen kapitalaren %16,7ko partaidetza lortuz.

ostentar el 20% del capital social de esta sociedad.

Con fecha 20 de noviembre de 2017 Sherpa Europe, S.L. amplió su capital social emitiendo 359.215 nuevas participaciones de valor nominal 0,01 euros con una prima de 496.408 euros. El Fondo adquirió la totalidad de las nuevas participaciones pasando a ostentar el 1,94% del capital social de esta sociedad.

Con fecha 29 de diciembre de 2017 Zuma Innovation, S.L. amplió su capital social emitiendo 11.111 nuevas participaciones de valor nominal 1 euro con una prima de 38.889 euros. El Fondo adquirió la totalidad de las nuevas participaciones pasando a ostentar el 9,37% del capital social de esta sociedad.

Con fecha 5 de diciembre de 2017 Mind the kids, S.L. amplió su capital social emitiendo 4.688 nuevas participaciones de valor nominal 1 euro con una prima de 45.312 euros. El Fondo adquirió la totalidad de las nuevas participaciones pasando a ostentar el 11,11% del capital social de esta sociedad.

Altas de participaciones en capital inicio 2017

Con fecha 20 de enero de 2017 Ufishpro, S.L. amplió su capital social emitiendo 7.285 nuevas participaciones de valor nominal 5,86 euros con una prima de 42.712 euros. El Fondo adquirió la totalidad de las nuevas participaciones pasando a ostentar el 11,11% del capital social de esta sociedad.

Con fecha 6 de febrero de 2017 Wimbi Technologies, S.L. amplió su capital social emitiendo 6.250 nuevas participaciones de valor nominal 7 euros con una prima de 43.750 euros. El Fondo adquirió la totalidad de las nuevas participaciones pasando a ostentar el 20% del capital social de esta sociedad.

Con fecha 22 de mayo de 2017 Quality Sensors Network, S.L. amplió su capital social emitiendo 9.000 nuevas participaciones de valor nominal 4 euros con una prima de 36.000 euros. El Fondo adquirió la totalidad de las nuevas participaciones pasando a ostentar el 16,7% del capital social de esta sociedad.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792354 C

2017ko uztailaren 28an Kiroldna, S.L sozietateak kapital zabalkuntza egin zuen 1€-ko balio nominala zuten 13.250 partizipazio berri jaulkiz eta 86.750 eurotako jaulkipen primarekin. Funtsak partizipazio berri guztiak eskuratu zituen kapitalaren %20ko partaidetza lortuz.

Con fecha 28 de julio de 2017 Kiroldna, S.L. amplió su capital social emitiendo 13.250 nuevas participaciones de valor nominal 1 euro con una prima de 86.750 euros. El Fondo adquirió la totalidad de las nuevas participaciones pasando a ostentar el 20% del capital social de esta sociedad.

2017ko irailaren 15ean Innoprick, S.L sozietateak kapital zabalkuntza egin zuen 1€-ko balio nominala zuten 250 partizipazio berri jaulkiz eta 49.750 eurotako jaulkipen primarekin. Funtsak partizipazio berri guztiak eskuratu zituen kapitalaren %5,95ko partaidetza lortuz.

Con fecha 15 de septiembre de 2017 Innoprick, S.L. amplió su capital social emitiendo 250 nuevas participaciones de valor nominal 1 euro con una prima de 49.750 euros. El Fondo adquirió la totalidad de las nuevas participaciones pasando a ostentar el 5,95% del capital social de esta sociedad.

2016ko hasierako kapitaleko partaidetzetan alta egitea

Altas de participaciones en capital inicio 2016

2016ko otsailaren 25ean, 100.000 euro ordaindu zaizkio Wirelesscities Networks SL sozietateari eta % 7,69ko partaidetza-portzentajea izatera igaro zen.

Con fecha 25 de febrero de 2016 se procedió al desembolso por importe de 100.000 euros en la sociedad Wirelesscities Networks, S.L. pasando a ostentar un porcentaje de participación del 7,69%.

2016ko martxoaren 7an, Stemteck Therapeutics SL sozietateko Bazkideen Batzar Nagusiak kapitala zabaltzea adostu zuen 49.091 euroko zenbatekoan. Orotara 81.819 partaidetza jaulki zituen horretarako, partaidetza bakoitzaren balio nominala 0,60 eurokoa izanik, eta 4,90 euroko jaulkipen-prima. Zabalkuntza horren guztizko zenbatekoa 450.000 eurokoa zen, kapitala eta jaulkipen-prima kontuan hartuta. Funtsak 100.000 euro harpidetu eta ordaindu ditu osorik, eta % 10,00eko partaidetza-portzentajea izatera igaro da.

Con fecha 7 de marzo de 2016 la Junta General de Socios de la sociedad Stemteck Therapeutics, S.L. acordó realizar una ampliación de capital por importe de 49.091 euros mediante la emisión de 81.819 participaciones de valor nominal 0,60 euros, con una prima de emisión de 4,90 euros por cada participación, siendo el importe total de la ampliación de 450.000 euros correspondiente a capital y prima de emisión. El Fondo ha suscrito y desembolsado íntegramente un importe de 100.000 euros, pasando a ostentar un porcentaje de participación del 10,00%.

2016ko martxoaren 21ean, Intelligent Parking SL sozietateak kapitala gehitu zuen, 11.111 partaidetza berri jaulkiz. Partaidetza bakoitzaren balio nominala euro batekoa zen eta 3,50 euroko jaulkipen-prima zuen. Funtsak partaidetza berri guztiak eskuratu zituen eta sozietate honen kapital sozialaren % 5,26 lortu du.

Con fecha 21 de marzo de 2016 Intelligent Parking, S.L. amplió su capital social emitiendo 11.111 nuevas participaciones de valor nominal 1 euro con una prima de 3,50 euros por participación. El Fondo adquirió la totalidad de las nuevas participaciones pasando a ostentar el 5,26% del capital social de esta sociedad.

2016ko maiatzaren 6an, ADR Mediandocon SL sozietateak kapitala gehitu zuen, 16.675 partaidetza berri jaulkiz. Partaidetza bakoitzaren balio nominala euro batekoa zen eta 83.325 euroko jaulkipen-prima zuen guztira. Funtsak partaidetza berri guztiak

Con fecha 6 de mayo de 2016 ADR Mediandocon, S.L. amplió su capital social emitiendo 16.675 nuevas participaciones de valor nominal 1 euro con una prima total de 83.325 euros. El Fondo adquirió la totalidad de las nuevas participaciones

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792355 C

eskuratu zituen eta sozietate honen kapital sozialaren % 14,28 lortu du.

pasando a ostentar el 14,28% del capital social de esta sociedad.

2016ko ekainaren 21ean, Boletus Networks SL sozietateak kapitala gehitu zuen, 7.140 partaidetza berri jaulkiz. Partaidetza bakoitzaren balio nominala 10 eurokoa zen eta 238.050 euroko jaulkipen-prima zuen guztira. Funtsak partaidetza berri guztiak eskuratu zituen eta sozietate honen kapital sozialaren % 8,72 lortu du.

Con fecha 21 de junio de 2016 Boletus Networks, S.L. amplió su capital social emitiendo 7.140 nuevas participaciones de valor nominal 10 euros con una prima total de 238.050 euros. El Fondo adquirió la totalidad de las nuevas participaciones pasando a ostentar el 8,72% del capital social de esta sociedad.

2016ko ekainaren 27an, Isetic Texhnology SL sozietateak kapitala gehitu zuen, 6.180 partaidetza berri jaulkiz. Partaidetza bakoitzaren balio nominala euro batekoa zen eta 43.819 euroko jaulkipen-prima zuen guztira. Funtsak partaidetza berri guztiak eskuratu zituen eta sozietate honen kapital sozialaren % 11 lortu du.

Con fecha 27 de junio de 2016 Isetic Texhnology, S.L. amplió su capital social emitiendo 6.180 nuevas participaciones de valor nominal 1 euro con una prima total de 43.819 euros. El Fondo adquirió la totalidad de las nuevas participaciones pasando a ostentar el 11% del capital social de esta sociedad.

2016ko uztailaren 21ean, Somaprobes SL sozietateak kapitala gehitu zuen, 9.378 partaidetza berri jaulkiz. Partaidetza bakoitzaren balio nominala euro batekoa zen eta 7 euroko prima zuen. Funtsak partaidetza berri guztiak eskuratu zituen eta sozietate honen kapital sozialaren % 18,18 lortu du.

Con fecha 21 de julio de 2016 Somaprobes, S.L. amplió su capital social emitiendo 9.378 nuevas participaciones de valor nominal 1 euro con una prima de 7 euros por participación. El Fondo adquirió 6.252 de las nuevas participaciones pasando a ostentar el 18,18% del capital social de esta sociedad.

2016ko uztailaren 21ean, Global Laser Araba SL sozietatea eratu zen, eta Funtsak 767.750 euro eman zizkion, sozietateko kapitalaren % 31 lortuz.

Con fecha 21 de julio de 2016 se constituyó la sociedad Global Laser Araba, S.L., para la cual el Fondo aportó 767.750 euros ostentando el 30,71% del capital social de la misma.

2016ko uztailaren 28an, F4 Biomechanics SLk bere kapital soziala gehitu zuen euro 1eko balio nominala zuten 25.000 partaidetza berri jaulkiz. Funtsak partaidetza berri guztiak eskuratu zituen eta sozietate honen kapital sozialaren % 18,18 lortu du.

Con fecha 28 de julio de 2016 F4 Biomechanics, S.L. amplió su capital social emitiendo 25.000 nuevas participaciones de valor nominal 1 euro con una prima total de 70.811 euros. El Fondo adquirió la totalidad de las nuevas participaciones pasando a ostentar el 31,93% del capital social de esta sociedad.

2016ko azaroaren 14an, Satlantis Microsats SL sozietateak kapitala gehitu zuen, 5.357 partaidetza berri jaulkiz. Partaidetza bakoitzaren balio nominala euro batekoa zen eta 417 euroko prima zuen. Funtsak 836 partaidetza eskuratu zituen eta sozietate honen kapital sozialaren % 4,86 lortu du.

Con fecha 14 de noviembre de 2016 Satlantis Microsats, S.L. amplió su capital social emitiendo 5.357 nuevas participaciones de valor nominal 1 euro con una prima de 417 euros por participación. El Fondo adquirió 836 participaciones pasando a ostentar el 4,86% del capital social de esta sociedad.

2016ko azaroaren 25ean, Prospero Biosciences SL sozietateak kapitala gehitu zuen, 13.928 partaidetza berri jaulkiz. Partaidetza bakoitzaren balio nominala euro batekoa zen eta 36.072 euroko jaulkipen-prima zuen guztira. Funtsak partaidetza berri guztiak

Con fecha 25 de noviembre de 2016 Prospero Biosciences, S.L. amplió su capital social emitiendo 13.928 nuevas participaciones de valor nominal 1 euro con una prima total de 36.072 euros. El Fondo adquirió la totalidad de las nuevas

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
foru-aldundia
diputación foral
0,15 €

N 12792356 C

eskuratu zituen eta sozietate honen kapital sozialaren % 5,26 lortu du.

Azkenik, 2016ko abenduaren 22an, Biogenetics SL sozietateak kapitala gehitu zuen, 971 partaidetza berri jaulkiz. Partaidetza bakoitzaren balio nominala 30,06 eurokoa zen eta 70.812 euroko jaulkipen-prima zuen guztira. Funtsak partaidetza berri guztiak eskuratu zituen eta sozietate honen kapital sozialaren % 14,31 lortu du.

participaciones pasando a ostentar el 5,26% del capital social de esta sociedad.

Por último, con fecha 22 de diciembre de 2016 Biogenetics, S.L. amplió su capital social emitiendo 971 nuevas participaciones de valor nominal 30,06 euros con una prima total de 70.812 euros. El Fondo adquirió la totalidad de las nuevas participaciones pasando a ostentar el 14,31% del capital social de esta sociedad.

Partaidetzak saldu eta baja ematea 2017ko ekitaldian

2017ko martxoaren 17an, Funtsak guztiz narriatutako Wellness and Health European Company, S.L sozietatearen 1.556 partizipazio saltzeko kontratua gauzatu du. Eragiketa honen prezioa euro batekoa izan da.

Venta y baja de participaciones en el ejercicio 2017

Con fecha 17 de marzo de 2017 el Fondo ha suscrito un contrato para la venta de 1.556 participaciones ostentadas en el capital social de Wellness and Health European Company, S.L., íntegramente deterioradas al 31 de diciembre de 2016. El precio de la operación fijado ha sido de 1 euro.

Partaidetzak saldu eta baja ematea 2016ko ekitaldian

2016ko ekitaldian zehar ez da funtsaren partaidetzarik saldu edo baja eman.

Venta y baja de participaciones en el ejercicio 2016

Durante el ejercicio 2016 no dio de baja ninguna participación ostentada por el Fondo.

Partaidetzako sozietateen ondare-egoera

2017 eta 2016ko abenduaren 31n eskuragarri daukagun finantza-informazioaren araberako partaidetza-sozietateen ondare-egoera eta merkataritza-datu garrantzitsuenak memoriaren eranskinean zehazten dira.

Situación patrimonial de las sociedades participadas

La situación patrimonial de las sociedades participadas sobre la base de la información financiera disponible al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como los principales datos mercantiles de las mismas se detalla en el Anexo de la memoria adjunta.

Balio-salmentako konpromisoak

Oro har, sozietate hauetako kapitalean partaidetzak aldi baterako hartu dira. Zentzu honetan, partaidetzako sozietateen akzio-gehiengodunekin gauzatu dira: Kontratu horietan Akzio-gehiengodunek sozietatearenak diren akzioak berriz erosteko betebeharra agertzen da, 2018 eta 2022 ekitaldien bitarteko epean.

Compromisos de venta de valores

De forma general, la toma de participación en el capital de estas sociedades se ha realizado con carácter temporal. En este sentido, se han suscrito contratos con los accionistas mayoritarios de las sociedades participadas, que contemplan la obligación de recompra por parte de éstos de las acciones propiedad de la Sociedad, en un plazo cuyo límite se ha fijado entre los ejercicios 2018 a 2022.

Funtsak irteera-urtearen arabera, dituen konpromisoen xehetasunak eta 2017 eta 2016ko abenduaren 31n partaidetzen gauzapen-balioa honako hau da (eurotan):

El detalle de estos compromisos, en función del año de salida por parte del Fondo y el valor de realización de las participaciones al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente (en euros):

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792357 C

2017ko ekitaldia / Ejercicio 2017

	2017		
	Gauzatze-balioa / Valor de realización	**Irteera-urtea** / Año de salida	**Balorazio-irizpidea (4.1 eta 4.2 oharrak)** / Criterio de valoración (Notas 4.1 y 4.2)
Kotizaziorik gabeko enpresen ondare-tresnak / *Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas*			
Gestión Global Matricería, S.L.	2.566.950	2017-2025	Precio fijado entre socios
Coating Technologies, S.L.	40.000	2022	Valor teórico contable
Motto Elevation, S.L.	-	2022	Valor teórico contable
Neris Global Network, S.L.	17.737	2019-2022	Rendimiento acordado entre socios
Nolatan Ecommerce, S.A.	-	2022	Valor teórico contable
Myruns Engineering Sport, S.L.	24.841	2020	Valor teórico contable
Superfashioner, S.L.	-	(*)	Valor teórico contable
Eskua Health Technologies, S.L.	-	2019-2022	Valor teórico contable
Rehub Health, S.L.	-	2022	Valor teórico contable
Smiley Owl Tech, S.L.	3.123	2018-2022	Valor teórico contable
Tumaker, S.L.	-	2022	Valor teórico contable
Vending Modular, S.L.	188.157	2022	Rendimiento acordado entre socios
Oncomatryx Biopharma, S.L.	1.999.998	2020	Valoración tercero independiente
Intelligent Delivery, S.A.	105.402	2022	Valor teórico contable
Erre Use Evolution, S.L.	-	2018-2022	Valor teórico contable
Itrainglobal, S.L.	7.823	2022	Valor teórico contable
Bihurcrystal, S.L.	18.895	2020	Rendimiento acordado entre socios
Deneb Medical, S.L.	-	2020	Rendimiento acordado entre socios
Mybrana Network, S.L.	18.412	(*)	Valor teórico contable
Wirelesscities Networks, S.L.	-	2023	Valor teórico contable
Stemteck Therapeutics, S.L.	78.325	2022	Valor teórico contable
Intelligent Parking, S.L.	7.930	2021	Valor teórico contable
ADR Mediandocon, S.L.	18.164	2022	Valor teórico contable
Boletus Networks, S.L	-	2021	Valor teórico contable
Isetic Texhnology, S.L.	14.396	2020	Valor teórico contable
Somaprobes, S.L.	-	2020	Valor teórico contable
Global Laser Araba, S.L.	767.750	2021	Rendimiento acordado entre socios
F4 Biomechanics, S.L.	-	2021	Valor teórico contable
Satlantis Microsats, S.L.	107.622	(*)	Valor teórico contable
Prospero Biosciences, S.L.	19.932	2022	Valor teórico contable
F4 Biomechanics, S.L.	-	2022	Valor teórico contable
Ufishpro, S.L.	49.997	2024	Valor teórico contable
Optimus 3D, S.L.	149.998	2024	Valoración tercero independiente
Wimbi Technologies, S.L.	50.000	2024	Valor teórico contable
Quality Sensors Network, S.L.	-	2024	Valor teórico contable
Ekolber Ingeniería de Caucho y Plástico de Colágeno, S.L.	-	2024	Valor teórico contable
Kiroldna, S.L.	100.000	2024	Valor teórico contable
Pao Pao Digital, S.L.	100.000	2024	Valor teórico contable
Sherpa Europe, S.L.	500.000	2024	Valor teórico contable
Zuma Innovation, S.L.	16.048	2024	Valor teórico contable
Mind the kids, S.L.	50.000	2024	Valor teórico contable
Innoprick, S.L.	50.000	2024	Valor teórico contable
Total	**7.071.500**		

(*) Sinatutako kontratuan ez da zehazten Funtsa irteteko epea. / (*) El contrato suscrito no especifica el plazo concreto de salida del Fondo.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792358 C

2016ko ekitaldia / Ejercicio 2016

	2016		
	Gauzatze-balioa / Valor de realización	**Irteera-urtea** / Año de salida	**Balorazio-irizpidea (4.1 eta 4.2 oharrak)** / Criterio de valoración (Notas 4.1 y 4.2)
Kotizaziorik gabeko enpresen ondare-tresnak / *Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas*			
Gestión Global Matricería, S.L.	2.940.195	2017-2025	Precio fijado entre socios
Coating Tech, S.L.	10.663	2022	Valor teórico contable
Motto Elevation, S.L.	-	2022	Valor teórico contable
Neris Global Network, S.L.	18.814	2019-2022	Rendimiento acordado entre socios
Nolatan Ecommerce, S.A.	-	2022	Valor teórico contable
Myruns Engineering Sport, S.L.	9.506	2020	Valor teórico contable
Superfashioner, S.L.	-	(*)	Valor teórico contable
Wellness and Health European Company, S.L.	-	2022	Rendimiento acordado entre socios
Eskua Health Technologies, S.L.	4.135	2019-2022	Valor teórico contable
Rehub Health, S.L.	4.111	2022	Valor teórico contable
Smiley Owl Tech, S.L.	5.422	2018-2022	Valor teórico contable
Tumaker, S.L.	158.374	2022	Valor teórico contable
Vending Modular, S.L.	188.157	2022	Rendimiento acordado entre socios
Oncomatryx Biopharma, S.L.	288.405	2020	Valor teórico contable
Intelligent Delivery, S.A.	32.597	2022	Valor teórico contable
Erre Use Evolution, S.L.	-	2018-2022	Valor teórico contable
Itrainglobal, S.L.	6.683	2022	Valor teórico contable
Bihurcrystal, S.L.	6.383	2020	Rendimiento acordado entre socios
Deneb Medical, S.L.	30.595	2020	Rendimiento acordado entre socios
Mybrana Network, S.L.	12.128	(*)	Valor teórico contable
Wirelesscities Networks, S.L.	32.301	2023	Valor teórico contable
Stemteck Therapeutics, S.L.	79.460	2022	Valor teórico contable
Intelligent Parking, S.L.	50.000	2021	Valor teórico contable
ADR Mediandocon, S.L.	12.226	2022	Valor teórico contable
Boletus Networks, S.L	-	2021	Valor teórico contable
Isetic Texhnology, S.L.	50.000	2020	Valor teórico contable
Somaprobes, S.L.	37.328	2020	Valor teórico contable
Global Laser Araba, S.L.	767.750	2021	Valor teórico contable
F4 Biomechanics, S.L.	50.000	2021	Valor teórico contable
Satlantis Microsats, S.L.	349.791	(*)	Valor teórico contable
Prospero Biosciences, S.L.	50.000	2022	Valor teórico contable
F4 Biomechanics, S.L.	100.000	2022	Valor teórico contable
Total	**5.295.024**		

(*) Sinatutako kontratuan ez da zehazten Funtsa irteteko epea. / (*) El contrato suscrito no especifica el plazo concreto de salida del Fondo.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792359 C

8. Merkataritzako hartzekodunak eta ordaintzeko kontuak

2017eko eta 2016ko abenduaren 31n, pasibo korronteko «Hartzekodun komertzialak eta ordaindu beharreko beste kontu batzuk» eta «Epe laburreko zorrak taldeko enpresekin eta elkartuekin» izeneko kontuen osaera honako hau da (eurotan):

8. Acreedores comerciales y cuentas a pagar

La composición de las cuentas "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" y "Deudas con empresas del grupo y asociadas acorto plazo" del pasivo corriente a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente (en euros):

	2017	2016
Merkataritzako hartzekodunak eta ordaintzeko kontuak / Acreedores comerciales y cuentas a pagar	7.712	15.730
Epe laburreko zorrak taldeko enpresekin eta elkartuekin (12. eta 14. oharrak) / Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Notas 12 y 14)	71.000	71.000
Guztira / Total	**78.712**	**86.730**

«Epe laburreko zorrak taldeko enpresekin eta elkartuekin» kontuko saldoak Sozietate Kudeatzaileari egindako kudeaketagatik ordaintzeke den komisioaren zatiari egiten dio erreferentzia.

El saldo de la cuenta "Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo" hace referencia a la parte de la comisión pendiente de pago a la Sociedad Gestora por su gestión.

9. Ondare garbia

Funtsaren ondarea balio nominalik gabeko partaidetzatan zatituta dago, eta ezaugarri berdinak dituzten ziurtagiri nominatiboetan ordezkatuta eta modu askean negoziatzeko eta transmititzeko balio bezala joko dira.

Funtsak 28.000.000 euroko hasierako ondarea eratu zuen eta guztira 2019an 60 milioi euroko ondarea lortzea aurreikusten zuen. Partaide berrien harpidetza-eskaintza gutxienez 500.000 euroko konpromisoarekin egin beharko da. Edonola ere, ez da eskatuko gutxieneko inbertsio-konpromisorik, inbertsiogileak instituzionalak direnean; esaterako, pentsio-funtsak, inbertsio kolektiboko erakundeak, erakunde aseguratzaileak, kreditu-erakundeak edota inbertsio-zerbitzuen enpresak, modu ohikoan eta profesionalki balio negoziagarrietan edo finantza-tresnetan inbertsioak egiten dituztenak, ezta Funtsaren Sozietate Kudeatzailearen administratzaile, zuzendari edo enplegatu direnean ere.

2017ko eta 2016eko abenduaren 31ko partaidetzen xehetasunak eta partaidetza-ehunekoak honako hauek dira:

9. Patrimonio neto

El patrimonio del Fondo está dividido en participaciones sin valor nominal, representadas por certificados nominativos de iguales características y que tienen la consideración de valores negociables y transmisibles libremente.

El Fondo se constituyó con un patrimonio inicial de 28.000.000 de euros previendo alcanzar un patrimonio total de 60 millones de euros en el ejercicio 2019. La oferta de suscripción de los nuevos partícipes deberá realizarse con un compromiso mínimo de inversión de 500.000 euros. No obstante, no se exigirá compromiso mínimo de inversión cuando los inversores sean institucionales, tales como fondos de pensiones, instituciones de inversión colectiva, entidades aseguradoras, entidades de crédito o las empresas de servicios de inversión, que realicen habitual y profesionalmente inversiones en valores negociables o instrumentos financieros, ni cuando sean administradores, directivos o empleados de la Sociedad Gestora del Fondo.

El detalle de las participaciones al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como los porcentajes de participación son los siguientes:

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
foru aldundia
diputación foral
0,15 €
Hamabost zentimo
Quince céntimos

N 12792360 C

2017ko ekitaldia / Ejercicio 2017

Partaidetzadunak / Partícipes	**Ordaindutako ondarea (euroak)** / Patrimonio desembolsado (Euros)	**Partaidetza-ehunekoa** / Porcentaje de participación
Gobierno Vasco-Eusko Jaurlaritza	28.400.000	100,00%
	28.400.000	**100,00%**

10. Egoera fiskala

Administrazio publikoekin izandako saldoen xehetasuna, 2017ko eta 2016eko abenduaren 31n, honako hau da:

10. Situación fiscal

El detalle de los saldos mantenidos con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Ogasun Publiko zorduna, atxikipenengatik eta konturako ordainketengatik / Hacienda Pública, deudora por retenciones y pagos a cuenta	70.322	85.461
Guztira / Total	**70.322**	**85.461**

Administrazio Publikoekin 2017 eta 2016ko abenduaren 31n zuen saldoa, balora higigarriak edukitzeagatik egindako atxikipenak bakarrik aipatzen ditu.

El saldo con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 que hace referencia íntegramente a las retenciones practicadas por la tenencia de valores mobiliarios.

Kontabilitate-emaitzaren eta zerga-oinarri fiskalaren arteko berdinkatzea

Kontabilitate-emaitza bat dator sozietateen gaineko zegaren zerga-oinarriarekin (emaitza fiskala) 2017ko abenduaren 31an.

Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

El resultado contable coincide con la base imponible (resultado fiscal) del Impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre de 2017.

Kontabilitate-emaitzaren eta sozietateen gaineko zergagatiko gastua / (diru-sarreraren) arteko berdinkatzea

Hala, 4.10. oharrean jasotzen den moduan, 13/2013 Foru Araua aplikatuz eta arrisku-kapitalaren xede diren erakundeen ondare-tresnen ondare-hazkundeetan sortutako kapital-irabazien gainean erabateko zergagabetzea badagoen neurrian, Sozietate Kudeatzailearen administratzaileek ez dute oso egingarritzat jotzen konpentsatzeke dauden zerga-oinarri negatiboengatik kreditu fiskalak berreskuratzea, ezta konpentsatzeke dauden kenkariei dagozkienak ere; hori dela eta, ez dago zenbatekorik erregistratuta sozietateen gaineko zergaren diru-sarrera kontzeptuan.

Conciliación entre resultado contable y gasto / (ingreso) por Impuesto sobre Sociedades

Tal y como se indica en la Nota 4.10, en aplicación de la Norma Foral 13/2013, del Impuesto sobre Sociedades, y en la medida en que existe una exención plena sobre las plusvalías generadas en los incrementos de patrimonio de los instrumentos de patrimonio de las entidades objeto del capital riesgo, los Administradores de la Sociedad Gestora consideran poco probable la recuperación de los créditos fiscales por las bases imponibles negativas pendientes de compensación, por lo que no se registra importe alguno en concepto de ingreso por Impuesto sobre Sociedades.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
foru aldundia
diputación foral
0,15 €

N 12792361 C

Erregistratu gabeko zerga geroratuengatiko aktiboak

Funtsak ez dauka kenkaririk aplikatzeke. Hauek dira konpentsatzeke dauden zerga-oinarri negatiboen xehetasunak, 2017ko abenduaren 31n:

Activos por impuesto diferido no registrados

El Fondo no tiene deducciones pendientes de aplicar. El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Sortzapen-ekitaldia / Ejercicio de generación	2017	2016
2014	193.208	193.208
2015	451.107	451.107
2016	3.344.869	3.344.869
2017	1.745.942	-
Guztira / Total	**5.735.126**	**3.989.184**

2017eko ekitaldiko sozietateen gaineko zerga likidatzeko legeria aplikagarria, beste hainbaten artean, abenduaren 5eko 11/2013 Foru Araua da, sozietateen gaineko zergari buruzkoa, eta 2014ko urtarrilaren 1etik aurrera da aplikagarri.

Kenkarien aplikazioari dagokionez, araudi berriak haien aplikazioa mugatzen du (mugarik gabekotzat jotakoak izan ezik, 62-64 artikuluetan jasoak) kuota likidoaren % 45era. Kuotaren urritasunagatik kendu gabeko zenbatekoak hurrengo ondoz ondoko 15 urteetan konpentsatu ahal izango dira. Alde horretatik, nabarmendu behar da esandako epearen kontaketa geroratu ahal izango dela iraungipen epearen barruan emaitza positiboak dauden lehen ekitaldira arte.

Zerga-oinarri negatiboen konpentsazioari dagokionez, 15 urteko muga ezartzen da.

La legislación aplicable para la liquidación del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2017 es, entre otras, la correspondiente a la Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, con efectos 1 de enero de 2014.

En lo que a aplicación de deducciones se refiere, la nueva normativa limita la aplicación de las mismas (salvo las consideradas sin límite recogidas en los artículos 62 a 64) al 45% de la cuota líquida. Las cantidades no deducidas por insuficiencia de cuota, podrán compensarse en los 15 años inmediatos y sucesivos. A este respecto, señalar que el cómputo de dicho plazo podrá diferirse hasta el primer ejercicio en que, dentro del período de prescripción, se produzcan resultados positivos.

En cuanto a la compensación de Bases Imponibles Negativas (BINs), se establece igualmente un límite temporal de 15 años.

Zerga geroratuen pasiboak

Kontu honen saldoa 2017 eta 2016 ekitaldiaren amaieran hurrengoa da (Eurotan):

Pasivos por impuesto diferido

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente (en euros):

	2017 Ekitaldia / Ejercicio 2017	**2016 Ekitaldia** / Ejercicio 2016
Diferencias temporarias (Impuestos diferidos): Balorazioagatiko doikuntzak ondare garbian / Ajustes por valoración en el patrimonio neto	524.525	-
Total pasivos por impuesto diferido	**524.525**	**-**

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792362 C

Egiaztatu gabe dauden ekitaldiak eta ikuskapen-jarduerak

Indarrean den legeriak ezartzen duenez, ezin da esan zergak behin betiko likidatuta daudenik, harik eta zerga alorreko agintariek aurkeztutako aitorpenak ikuskatu arte edo lau urteko preskripzio epea igaro arte.

2017ko ekitaldiaren amaieran, Sozietateak ikuskaritzarako irekita dauzka aplikagarri zaizkion zerga guztiak. Sozietate Kudeatzailearen administratzaileen iritziz, zerga horien likidazioak behar bezala egin dira; beraz, eragiketei emandako zerga-tratamenduarengatik indarrean dauden arauei dagokien interpretazioan desadostasunik sortu balitz ere, sortu ahal diren pasiboek (halakoak gauzatuko balira) ez lukete eragin nabarmenik izango urteko kontuetan.

Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

Al cierre del ejercicio 2017, la Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos que le son aplicables. Los Administradores de la Sociedad Gestora consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

11. Finantza-tresnekin lotutako arriskuaren kudeaketa

Funtsaren jarduerekin lotutako arriskua identifikazio-, neurketa- eta segimendu-prozesu jarraitu batekin egiten da, muga eta kontrol jakin batzuk betetzen diren egiaztatuta. Prozesu hori kritikoa da Funtseko operazioen jarraitutasunerako.

Funtsak merkatuko arriskua du (interes-tasen arriskuak barnean hartuta, baita prezioarenak eta kanbio-tasarenak ere); era berean, zorroan dituen finantza-tresnetatik eratorritako kreditu-arriskua eta likidezia-arriskua ere baditu. Alde horretatik, 22/2014 Legeak (arrisku-kapitaleko erakundeak, inbertsio kolektiboko bestelako erakunde itxiak eta inbertsio kolektiboko erakunde itxien erakunde kudeatzaileak arautzen dituenak), hainbat arau-koefiziente ezartzen ditu arriskupean egote hori mugatzeko.

Esandako arau-koefizienteak memoriaren 1. oharrean daude zehaztuta, eta Funtsak dituen hainbat arrisku arintzen ditu; edonola ere, Sozietate Kudeatzaileak segimendu espezifikoa egin behar die.

11. Gestión del riesgo asociado a los instrumentos financieros

El riesgo inherente a las actividades del Fondo se gestiona a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo, verificando el cumplimiento de determinados límites y controles. Este proceso es crítico para la continuidad de las operaciones del Fondo.

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye los riesgos de tipo de interés, de precio y de tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez derivados de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera. En este sentido, la Ley 22/2014, reguladora de Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, establece una serie de coeficientes normativos que limitan dicha exposición.

Los mencionados coeficientes normativos, especificados en la Nota 1 de la memoria, mitigan los siguientes riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la Sociedad Gestora.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792363 C

Merkatu-arriskua (interes-tasa, kanbio-tasa eta bestelako prezio-arriskuak hartzen ditu barnean)

Arrisku honek barnean hartzen ditu aktiboen eta pasiboen interes-tasen kontrako aldaketa posibleetatik eratorritako arriskua, bai eta ondare-masak izendatuta dauden aldaketa-tasen arriskuak ere. Era berean, finantza-tresnen merkatuko prezioenak ere biltzen ditu.

Funtsaren eskudiruak interes-tasaren arriskua izateko aukera du, eta horrek aurkako efektua izan lezake finantzako emaitzetan eta kutxako fluxuetan. Sozietate Kudeatzailearen administratzaileen iritziz, arrisku hori ez da garrantzizkoa ondareari dagokionez.

Kanbio-tasaren arriskuak ere ez dio mehatxu garrantzitsurik egiten Funtsari, Funtsaren aktiboen eta pasiboen ezaugarriak kontuan izanda.

Prezio-arriskua merkatuko prezioetan izandako aldaketen ondorioz gertatzen den arriskua da; dela tresnaren beraren faktore espezifikoengatik, dela merkatuan negoziatutako tresna guztiei eragiten dieten faktoreengatik. Kotizatu gabeko enpresen akzioak erosteko, Funtsaren Inbertsio Batzordearen onarpena behar da. Funtsaren politikak eskatzen du proiektuak zorrotz aukeratzea eta haien segimendua ere zorrotz egitea, esandako arriskua murrizteko.

Kreditu-arriskua

Kreditu-arriskua sortzen da Funtsaren aurkako alderdiek dituzten kontratu-obligazioak ez betetzeagatik, eta aurkako alderdia zor dituen zenbatekoak osorik bueltatzeko gauza ez izateko arriskua dagoenean. Funtsaren politika, krediturari dagokionez, kreditu-hartzaileak zorrotz hautatzea da, baita haien segimendua behar bezala egitea ere; horrez gain, beharrezkoa denetan, berme osagarriak hartuko dira.

Funtsak ez du espero galera esanguratsurik izaterik, kontrako alderdiek dituzten betebeharrak ez betetzearen ondorioz. Esandako arriskua, modu osagarrian, murriztu egiten da inbertsioaren mugekin eta lehen deskribatutako arriskuen pilatzearekin.

Riesgo de mercado (incluye tipo de interés, tipo de cambio y otros riesgos de precio)

Este riesgo comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales y de los precios de mercado de los instrumentos financieros.

El efectivo del Fondo está expuesto al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja. En opinión de los Administradores de la Sociedad Gestora, la exposición de la misma a este riesgo no es relevante en relación al patrimonio.

La exposición del Fondo al riesgo de cambio tampoco se considera relevante por la naturaleza de los activos y pasivos del Fondo.

El riesgo de precio se define como aquel que surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, provocados bien por factores específicos del propio instrumento o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado. La adquisición de acciones de empresas no cotizadas debe ser aprobada por el Comité de Inversiones del Fondo. La política del Fondo consiste en la rigurosa selección de los proyectos así como el adecuado seguimiento de los mismos, con objeto de reducir dicho riesgo.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo, y se entiende como el riesgo de que la contraparte sea incapaz de reintegrar completamente los importes que debe. La política del Fondo referente al crédito consiste en la rigurosa selección de los prestatarios así como el adecuado seguimiento de los mismos, junto con, en su caso, la toma de garantías adicionales suficientes.

El Fondo no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte. Dicho riesgo adicionalmente se ve reducido con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792364 C

Indarrean den legediak Funtsaren zorroak bete behar dituen betekizunak ezartzen ditu (kontzentrazioa), baita aktibo guztiekiko korrelazioa ere. 2017ko abenduaren 31ra arte Funtsak lege-eskakizun hauek betetzen ditu.

Funtsak, oro har, kreditu-maila handiko finantza-erakundeetan ditu diruzaintza eta aktibo likidoak.

Likidezia-arriskua

Arrisku horrek erakusten du Funtsak zer zailtasun posible izan ditzakeen fondo likidoa izateko edota haiek eskuratu ahal izateko, behar besteko kopuruan eta kostu egokian, ordainketa betebeharrei uneoro erantzun ahal izateko.

2017ko abenduaren 31n, Funtsak ez dauka ordainketa-behar garrantzitsurik, eta daudenak behar beste estalita daude eskudiruarekin eta beste aktibo likido baliokide batzuekin.

12. Diru-sarrerak eta gastuak

Diru-sarrera eta gastu finantzarioak

Ekitaldian jasotako diru-sarrera finantzarioen xehetasuna honako hau da (eurotan):

La legislación vigente establece los requisitos que debe cumplir la cartera del Fondo (concentración) y su correlación con el total de activos. Al 31 de diciembre de 2017 el Fondo no cumple dichos requisitos legales.

Con carácter general el Fondo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

Al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no tiene obligaciones de pago significativas, y las existentes están cubiertas suficientemente por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

12. Ingresos y gastos

Ingresos y gastos financieros

El detalle de los ingresos financieros recibidos en el ejercicio es el siguiente (en euros):

	2017	2016
Partaidetza-maileguen interesak (6.1. eta 6.2 oharrak) / Intereses de préstamos participativos (Notas 6.1 y 6.2)	370.329	450.023
Guztira / Total	**370.329**	**450.023**

Beste gastu batzuk

«Bestelako ustiapen-emaitzak» eta «Bestelako ustiapen-gastuak» kontuen osaketa honako hau da (eurotan):

Otros gastos

La composición de las cuentas "Otros resultados de explotación" y "Otros gastos de explotación" es la siguiente (en euros):

	2017	2016
Bestelako ustiapen-emaitzak: / Otros resultados de explotación:		
Kudeaketa-komisioak Sozietate Kudeatzaileen aldetik (14. oharra) / Comisiones de gestión por parte de la Sociedad Gestora (Nota 14)	284.000	284.000
Ustiapeneko beste gastu batzuk: / Otros gastos de explotación:		
Beste zerbitzu batzuk (15. oharra) / Otros servicios (Nota 15)	14.937	24.925
Total	**298.937**	**308.925**

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792365 C

Kudeaketa-komisioa hiru hiletik behin ordaintzen zaio Sozietate Kudeatzaileari kudeaketa-kontzeptuagatik, eta, Funtsaren Erregelamenduaren arabera, ordaindutako ondarearen % 1 dagokio. Horrez gain, enpresen kapital sozialean partaidetza eskuratzeko operazioetan, Sozietate Kudeatzaileak, desinbertsio-operazio bakoitzean, eskuratutako kapital-irabaziaren % 2aren baliokidea eskuratuko du. Esandako komisio hori ez da sortu 2017ko ekitaldian.

La comisión de gestión es el importe que en concepto de gestión se abona trimestralmente a la Sociedad Gestora y, de acuerdo con el Reglamento del Fondo, asciende al 1% de su patrimonio desembolsado. Adicionalmente, en las operaciones de toma de participación en el capital social de las empresas, la Sociedad Gestora percibirá en cada operación de desinversión una comisión equivalente al 2% de la plusvalía obtenida. No se ha devengado dicha comisión en el ejercicio 2017.

13. Ordena-kontuak

13. Cuentas de orden

Arrisku- eta konpromiso-kontuak

2017 eta 2016ko abenduaren 31ra arte, inbertsio-konpromisoen xehetasuna honako hau da (eurotan):

Cuentas de riesgo y compromiso

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el detalle de compromisos de inversión es como sigue (en euros):

	2017	2016
Ondarearen balioa (16. oharra) / *Inversiones En Patrimonio (Nota 16):*		
Naru Intelligence Solutions, S.L.	100.000	-
Metxa Inversiones II, S.L.	100.000	-
Easo Ventures SCR, S.A.	50.000	-
Bio NC, S.L.	100.000	-
Bihurcrystal, S.L.	50.000	-
Tumaker, S.L.	121.562	-
Intelligent Delivery, S.A.	-	100.000
Tumaker, S.L.	-	60.810
Ufishpro, S.L.	-	49.997
Optimus 3d, S.L.	-	99.999
Wimbi Technologies, S.L.	-	50.000
Quality Sensors Network, S.L.	-	45.000
Paopao Digital, S.L.	-	100.000
Partaidetza-malleguak (16. oharra): / *Préstamos Participativos (Nota 16):*	-	-
Zuma Innovation, S.L.	50.000	-
Tbest Intelligent Technology, S.L.	57.000	-
Somaprobes, S.L.	-	50.000
Quality Sensors Network, S.L.	-	45.000
Guztira / Total	**628.562**	**600.806**

Beste ordena-kontu batzuk

Bestelako ordena-kontuen saldoak ez daude jasota memoriaren 9. eta 10. oharretan.

Otras cuentas de orden

Los saldos de otras cuentas de orden se encuentran recogidos en las Notas 9 y 10 de la memoria.

14. Alderdi lotuekiko eragiketak

14. Operaciones con partes vinculadas

Alderdi lotutzat hartuko dira, bietako batek (edo multzo batek, elkarrekin adostuta jarduten badute) bestearen gainean, zuzenean edo zeharka edo akziodunen edota parte-hartzaileen arteko itun edo

Se entienden partes vinculadas cuando una de ellas o un conjunto que actúa en concierto, ejerce o tiene la posibilidad de ejercer, directa o indirectamente, o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792366 C

akordioen ondorioz, kontrola daukanean edo haren erabaki finantzarioetan edo ustiapenekoetan eragin garrantzitsua daukanean edo eduki dezakeenean.

Alde horretatik, Funtsak alderdi lotutzat hartzen ditu Sozietate Kudeatzailearen administratzaileak, zuzendaritzako langile erabakigarriak eta lotutako pertsonak, baita akziodunak, Sozietate Kudeatzailea eta Funtsaren partaidetzako erakundeak ere.

2017ko abenduaren 31n Funtsaren Sozietate Kudeatzaileari ordaindu beharreko zenbatekoa ekitaldiko laugarren hiruhilekoaren komisioari dagokio (8. oharra). Ekitaldian Sozietate Kudeatzailearekin egindako transakzio bakarrak kudeaketa-komisioei dagozkie (12. oharra).

partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra.

En este sentido el Fondo considera como partes vinculadas a los Administradores de la Sociedad Gestora, al personal clave de la dirección y personas relacionadas, así como a sus accionistas, a la Sociedad Gestora y aquellas sociedades participadas por el Fondo.

El saldo pendiente de pago al 31 de diciembre de 2017 a la Sociedad Gestora del Fondo, corresponde a la comisión del cuarto trimestre del ejercicio (Nota 8). Las únicas transacciones realizadas durante el ejercicio con la Sociedad Gestora corresponden a las comisiones de gestión (Nota 12).

15. Bestelako informazioa

2016ko ekitaldian zehar, Deloitte SL sozietateko ikuskatzaileak egindako kontu-ikuskaritzengatik eta bestelako zerbitzuengatik ordaindutako zenbatekoak (edota ikuskatzaileari kontrol-kontuengatik lotutako enpresa batek eskainitako zerbitzuengatik) 13.000 euro gehitu dira 2016 ekitaldian (2016ean 9.000 euro) (12. oharra):

15. Otra información

Durante el ejercicio 2017 los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión han ascendido a 13.000 euros (9.000 euros en el ejercicio 2016) (Nota 12).

16. Geroko gertaerak

2018ko urtarrilaren 11n, Funtsaren inbertsio-batzordeak onartu du Zuma Innovation, S.L sozietateari 50.000 euroko partaidetza-mailegu bat ematea.

2018ko urtarrilaren 17an, Funtsaren inbertsio-batzordeak Arteche Lantegi Elkartea, S.A sozietateari emandako 5.000.000 eurotako partaidetza-mailegua kapitalean bilakatu du 10 euroko balioa duten 35.041 akzio eta 4.649.590 eurotako jaulkipen prima baten bitartez.

2018ko urtarrilaren 19an Funtsak Naru Intelligence Solutions, S.L sozietatearen 12.500 partizipazio eskuratu ditu, bakoitzak euro 1-ko balio nominala duelarik eta 87.500 euroko prima baten truke.

2018ko otsailaren 8an Funtsak Metxa Inversiones, S.L sozietatearen 1.000 partizipazio eskuratu ditu, partizipazio bakoitzaren balio nominala 100 euro izanik.

16. Hechos posteriores

Con fecha 11 de enero de 2018 se ha aprobado en el Comité de Inversiones del Fondo la concesión de un préstamo participativo a Zuma Innovation, S.L. por importe de 50.000 euros.

Con fecha 17 de enero de 2018, el Fondo ha procedido a convertir en capital el principal del préstamo participativo otorgado a Arteche Lantegi Elkartea, S.A. por importe de 5.000.000 de euros mediante la suscripción de 35.041 acciones de valor nominal 10 euros y una prima de 4.649.590 euros.

Con fecha 19 de enero de 2018 el Fondo ha adquirido un total de 12.500 participaciones de la sociedad Naru Intelligence Solutions, S.L. de valor nominal 1 euro por participación y una prima de 87.500 euros.

Con fecha 8 de febrero de 2018 el Fondo ha adquirido un total de 1.000 participaciones de la sociedad Metxa Inversiones II, S.L. de valor nominal 100 euros por participación.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792367 C

2018ko martxoaren 9an Funtsak Easo Ventures SCR, S.A sozietatearen 50.000 partizipazio eskuratu ditu, partizipazio bakoitzaren balio nominala euro 1 izanik.

Con fecha 9 de marzo de 2018 el Fondo ha adquirido 50.000 acciones de Easo Ventures SCR, S.A. de valor nominal 1 euro.

2018ko martxoaren 13an Funtsak Bio NC, S.L sozietatearen 1.666 partizipazio eskuratu ditu, partizipazio bakoitzaren balio nominala euro 10 izanik eta 83.340 euroko prima baten truke.

Con fecha 13 de marzo de 2018 el Fondo ha adquirido 1.666 participaciones de la sociedad Bio NC, S.L. de valor nominal 10 euros y una prima de 83.340 euros.

2018ko maiatzaren 7an Funtsak Bichurcrystal, S.L sozietatearen 1.964 partizipazio eskuratu ditu, partizipazio bakoitzaren balio nominala euro 1 izanik eta 48.036 euroko prima baten truke.

Con fecha 7 de mayo de 2018 el Fondo ha adquirido 1.964 participaciones de la sociedad Bihurcrystal, S.L. de valor nominal 1 euro y una prima de 48.036 euros.

2018ko maiatzaren 22an Funtsaren Inbertsioen KomiteanTBest Intelligent Technology sozietatearen partizipazio-mailegua onartu da 57.000 eurogatik.

Con fecha 22 de mayo de 2018 se ha aprobado en el Comité de Inversiones del Fondo la concesión de un préstamo participativo a TBest Intelligent Technology, S.L. por importe de 57.000 euros.

2018ko maiatzaren 28an Funtsak Tumaker, S.L sozietatearen 5.830 partizipazio eskuratu ditu bakoitzaren balio nominal 6 euro izanik eta 86.582 euroko primaren truke.

Con fecha 28 de mayo de 2018 el Fondo ha adquirido 5.830 participaciones de la sociedad Tumaker, S.L. de valor nominal 6 euros y una prima de 86.582 euros.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792368 C

ERANSKINA - Partaidetzako sozietateen ondare-egoera eta merkataritza-datuak / ANEXO – Situación patrimonial de las sociedades participadas y datos mercantiles

2017KO Ekitaldia / Ejercicio 2017

	Euroak / Euros						
	Kapitala / Capital	**Jaulkipen-prima** / Prima de emisión	**Erreserbak eta bestelakoak** / Reservas y otros	**Ustiapen-emaitza** / Resultado de explotación	**Ekitaldiko emaitza** / Resultado del ejercicio	**Jasotako diru-laguntzak** / Subvenciones recibidas	**Guztira ondare garbia** / Total patrimonio neto
Gestión Global de Matricería, S.L. (**)	14.000.000	-	166.510	388.700	(1.105.879)	-	13.060.631
Coating Technologies, S.L.	3.548	66.168	272.198	(121.819)	(90.228)	143.422	395.108
Motto Elevation, S.L.	156.250	8.750	(373.094)	31.287	14.784	-	(193.310)
Neris Global, S.L.	415.000	238.000	(184.006)	(37.055)	(23.698)	14.744	460.040
Nolatan Ecommerce, S.A. (*)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Myruns Engineering Sports, S.L.	22.831	142.169	(86.178)	(41.750)	(35.912)	205.498	248.408
Superfashioner, S.L. (*)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Eskua Health Technologies, S.L.	56.180	43.820	(62.411)	(29.798)	(31.388)	-	6.201
Rehub Health, S.L.	83.200	19.800	(37.228)	-	(105.082)	-	(39.311)
Smiley Owl Tech, S.L.	105.263	44.737	(41.564)	(40.488)	(45.969)	-	62.467
Tumaker, S.L.	663.414	745.570	(534.975)	(346.709)	(389.531)	48.253	532.731
Vending Modular, S.L.	450.000	150.000	(85.525)	(7.278)	(2.460)	52.283	564.298
Oncomatryx Biopharma, S.L.	1.373.029	5.910.114	(2.978.830)	(1.870.014)	(1.500.979)	734.138	3.537.472
Intelligent Delivery, S.A.	540.000	960.000	(703.041)	(329.824)	(250.324)	85.775	632.410
Erre Use Evolution, S.L.	85.778	80.000	(191.483)	(89.156)	(95.089)	12.459	(108.335)
Itrainglobal, S.L.	3.720	199.215	(133.874)	12.611	11.774	-	80.835
Bihurcrystal, S.L.	39.286	335.714	(4.790)	(67.728)	(73.124)	-	297.086
Deneb Medical, S.L.	27.080	122.907	64.148	(52.211)	33.901	439.189	687.225
Mybrana Network, S.L.	28.783	745.134	(362.344)	(114.119)	(116.974)	-	294.599
Optimus 3D, S.L.	141.678	293.327	22.036	(59.641)	(62.084)	23.650	418.607
PaoPao Digital, S.L.	68.751	281.250	34.626	(112.407)	(50.739)	66.514	400.402
Ekolber Ingeniería del Caucho y Plástico de Colágeno, S.L.	62.500	87.500	(33.563)	(98.248)	(99.443)	-	16.994
Sherpa Europe, S.L.	185.201	8.876.392	(1.926.801)	(997.724)	(1.018.628)	-	6.116.164
Zuma Innovation, S.L.	118.610	81.408	20.314	(57.797)	(57.770)	8.709	171.271
Mind the Kids, S.L.	42.188	82.812	(1.221)	(62.198)	(49.261)	-	74.518
Wirelesscities Networks, S.L.	62.500	280.500	25.947	52.306	64.595	85.043	518.585
Stemteck Therapeutics, S.L.	109.091	400.909	168.433	(238.555)	(31.058)	135.873	783.248
Intelligent Parking, S.L.	211.111	38.889	(55.083)	(42.907)	(44.166)	-	150.751
ADR Mediandocon, S.L.	116.776	83.325	(41.117)	(30.351)	(31.788)	-	127.196
Boletus Networks, S.L.	327.990	-	-	(1.344)	(1.344)	-	326.645
Isetic Texhnology, S.L.	56.180	43.820	322	35.382	30.549	-	130.871
Somaprobes, S.L.	34.388	65.618	(15.750)	(20.435)	(21.498)	164.208	226.966
F4 Biomechanics, S.L.	103.300	50.000	(93.104)	(101.291)	(102.298)	-	(42.102)
Satlantis Microsats, S.L.	17.209	2.316.064	(185.846)	(128.734)	(140.048)	207.058	2.214.437
Biogenetics, S.L.	255.029	269.800	(72.287)	(16.435)	(12.514)	-	440.028
Capital Inicio							
Prospero Biosciences, S.L.	264.610	555.816	(363.614)	(290.532)	(193.743)	115.859	378.928
Global Laser Araba, S.L.	2.500.000	-	(736.909)	(778.920)	(737.369)	-	1.025.722
Ufishpro, S.L.	65.577	42.711	(2.216)	(31.032)	(30.176)	7.000	82.896
Wimbi Technologies, S.L.	31.250	43.750	(2.043)	(1.008)	(1.033)	19.386	91.310
Quality Sensors Network, S.L. (**)	54.000	-	31.251	(67.030)	(67.375)	2.185	20.061
Kiroldna, S.L.	66.250	86.750	(13.272)	(41.226)	(28.151)	12.500	124.077
Innoprick, S.L.	4.200	238.800	(12.191)	(90.092)	(93.616)	-	137.193

(*) Kontu hauen egin ziren egunean ez daukagu auditoretza-txostenik aktibitate gaberik daudelako. / (*) A *la fecha de formulación* de las presentes cuentas no se dispone de un informe de auditoría dado que se trata de sociedades sin actividad.

(**) Kontu hauek egiteko datan, zirriborro bat eta auditoretza-txosten bat dugu eskuragarri / (**) A la fecha de formulación de estas cuentas se dispone de un borrador de auditoría.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792369 C

ERANSKINA - Partaidetzako sozietateen ondare-egoera eta merkataritza-datuak / ANEXO – Situación patrimonial de las sociedades participadas y datos mercantiles

2016KO Ekitaldia / Ejercicio 2016

	Euroak / Euros						
	Kapitala / Capital	**Jaulkipen-prima** / Prima de emisión	**Erreserbak eta bestelakoak** / Reservas y otros	**Ustiapen-emaitza** / Resultado de explotación	**Ekitaldiko emaitza** / Resultado del ejercicio	**Jasotako diru-laguntzak** / Subvenciones recibidas	**Guztira ondare garbia** / Total patrimonio neto
Gestión Global de Matricería, S.L. (*)	14.000.000	-	242.146	-	678.133	(75.636)	14.166.510
Coating Technologies, S.L.	3.548	66.168	(65.261)	106.744	(88.523)	4.144	115.343
Motto Elevation, S.L.	40.000	156.250	8.750	(110.476)	-	(252.282)	(262.617)
Neris Global, S.L.	415.000	238.000	(107.055)	19.000	(86.938)	(76.950)	487.995
Nolatan Ecommerce, S.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Myruns Engineering Sports, S.L.	22.831	142.169	(21.294)	16.235	(82.044)	(64.883)	95.058
Superfashioner, S.L.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Wellness and Health European Company, S.L.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Eskua Health Technologies, S.L.	56.180	43.820	(17.286)	-	(44.126)	(45.126)	37.588
Rehub Health, S.L.	83.200	19.800	(15.045)	-	(25.429)	(22.183)	65.772
Smiley Owl Tech, S.L.	105.263	44.737	(37.728)	-	(8.081)	(3.836)	108.436
Tumaker, S.L.	591.474	567.385	(312.657)	27.594	(198.566)	(222.318)	651.478
Vending Modular, S.L.	450.000	150.000	(45.736)	50.053	(48.226)	(39.789)	564.528
Oncomatryx Biopharma, S.L.	1.244.209	4.038.934	(1.497.602)	505.402	(1.862.958)	(1.504.422)	2.786.521
Intelligent Delivery, S.A.	420.000	480.000	(312.352)	31.152	(525.333)	(390.689)	228.111
Erre Use Evolution, S.L.	85.778	80.000	(77.623)	12.715	(85.476)	(113.858)	(12.988)
Itrainglobal, S.L. (*)	3.720	199.215	(113.597)	-	(18.276)	(20.276)	69.062
Bihurcrystal, S.L.	27.500	47.500	(9.538)	-	7.144	4.749	70.211
Deneb Medical, S.L.	27.080	122.907	9.645	283.772	(39.060)	54.502	497.906
Mybrana Network, S.L.	25.733	530.654	(192.745)	-	(166.476)	(169.600)	194.042
Capital Inicio							
Wirelesscities Networks, S.L.	60.185	232.815	58.733	116.605	60.615	11.888	420.041
Stemteck Therapeutics, S.L.	109.091	400.909	75.447	116.165	(176.666)	92.986	794.598
Intelligent Parking, S.L.	211.111	38.889	(28.375)	-	(34.424)	(26.707)	194.918
ADR Mediandocon, S.L.	116.776	83.325	(8.856)	-	(30.644)	(32.262)	158.983
Boletus Networks, S.L (*)	136.430	823.570	(478.170)	-	(403.370)	(412.796)	69.034
Isetic Texhnology, S.L.(*)	56.189	43.829	(719)		(3.895)	(3.940)	95.359
Somaprobes, S.L.	34.388	65.618	(78)	121.068	(15.672)	(15.672)	205.324
Global Laser Araba, S.L.	2.500.000	-	-	-	(873.671)	(736.909)	1.763.091
F4 Biomechanics, S.L.	78.300	25.000	(20.763)	-	(72.072)	(72.341)	10.196
Satlantis Microsats, S.L.	17.209	2.316.064	(79.198)	4.320	(59.902)	(62.548)	2.195.847
Prospero Biosciences, S.L.	264.610	555.816	(3.965)	118.195	(345.288)	(21.284)	913.372

(*) Kontu hauen egin ziren egunean ez daukagu auditoretza-txostenik aktibitate gaberik daudelako. / (*) A *la fecha de formulación* de las presentes cuentas no se dispone de un informe de auditoría dado que se trata de sociedades sin actividad.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792370 C

ERANSKINA - Partaidetzako sozietateen ondare-egoera eta merkataritza-datuak
/ ANEXO – Situación patrimonial de las sociedades participadas y datos mercantiles

Partaidetzako sozietatea / Sociedad participada	***Sozietatearen egoitza*** / Domicilio Social	**Sozietatearen helburua** / Objeto Social
Gestión Global de Matriceria, S.L.	Polígono Industrial El Campillo 2, Parcela P-8/1, Gallarta (Bizkaia).	**Trokelgintza eta matrizegintzako tresnak eta tresneria, eta baita osagarriak ere.** / Fabricación de maquinaria de troquelería, matricería y utillaje, así como sus accesorios.
Coating Technologies, S.L.	Tolosa Hiribidea, 76, San Sebastián (Guipúzcoa)	**Nanoeskalako estalduren alorrean goraka ari diren aplikazioetarako material. tresna eta ekipamendu berrien ikerketa, sustapena, garapena, berrikuntza eta merkaturatzea.** / Investigación, promoción, desarrollo, innovación y comercialización de nuevos materiales, herramientas y equipamiento para aplicaciones emergentes en el ámbito de los recubrimientos a nanoescala.
Motto Elevation, S.L.	Calle Miguel de Ambulodi, nº8, 2-D, Irún (Guipúzcoa).	**Manufaktura-industrien eta ehungintza-industrien handizkako eta txikizkako merkataritza, inportazioa eta esportazioa.** / Comercio al por mayor y al por menor, distribución comercial, importación y exportación, industrias manufactureras y textiles.
Neris Global, S.L.	Calle Albert Einstein, 36, Parque Tecnológico de Miñano (Vitoria-Gasteiz, Álava).	**Programa informatikoen edizioa eta programen garapena eta informatika- eta finantza-zerbitzuen saimenta.** / Edición de programas informáticos y el desarrollo de programas y venta de servicios informáticos y financieros.
Nolatan Ecommerce, S.A.	Pintor Vera Fajardo 1 Vitoria (Álava)	**Produktuen online saimenta eta banaketa. Beren produktuak sortu eta banatzea** / Venta y distribución de productos online. Creación y distribución de productos propios
Myruns Engineering Sports, S.L.	Mikeletegi Pasealekua, 83, 20009 San Sebastián (Guipúzcoa).	**Industria-antolaketako aplikazio logistikoetarako teknologien erabileran oinarritutako ikerketa, garapena eta fabrikazioa eta berrikuntza.** / Investigación, desarrollo y fabricación e innovación sobre la base de la utilización de tecnologías avanzadas para aplicaciones logísticas, de organización industrial.
Superfashioner, S.L.	Campo Volantín, nº 20, bajo, departamento 6, Bilbao (Bizkaia).	**Edonolako produktu eta aparatuak "online" salerosi, merkaturatu eta ustiatzea.** / Compraventa, comercialización y explotación "online" de toda clase de productos y aparatos.
Wellness and Health European Company, S.L.	Parque Tecnológico Miramon, San Sebastián (Guipuzkoa)	**Kirolarekin, antiaging-arekin, pisuaren kontrolarekin eta oroimenarekin lotutako oinarri naturaleko jarduera funtzionala duten produktuak garatu eta merkaturatzea.** / Desarrollar y comercialización de productos con actividad funcional de base natural, relacionados con el deporte, el antiaging, el control de peso, y la memoria.
Eskua Health Technologies, S.L.	Alameda del Boulevard, nº19, 1º, San Sebastián (Gipuzkoa).	**Errehabilitaziorako tresnak, ekipoak, produktuak eta zerbitzuak ikertu, garatu eta merkaturatzea.** / Investigación, desarrollo, comercialización de instrumentos, equipos, productos y servicios para la rehabilitación.
Rehub Health, S.L.	PG Mugitegi Vial, C 18, 20700, Urretxu (Guipúzcoa)	**Osasunaren arloko ekipamendua diseinatu, garatu, fabrikatu eta merkaturatzea.** / El diseño, desarrollo, fabricación y comercialización de equipamiento en el área de salud
Smiley Owl Tech, S.L.	Calle Arturo Campión, 22, San Sebastián (Guipúzcoa)	**Prestakuntza eta segurtasunerako softwarea ikertu, garatu eta merkaturatzea.** / Investigación, desarrollo y comercialización de software para formación y seguridad.
Tumaker, S.L.	Oiartzun (Guipúzcoa)	**Fabrikazio pertsonaleko eta 3D inprimaketako hardware eta softwarea ikertu, garatu, fabrikatu, banatu, merkaturatu, konpondu eta mantentze-lanak gauzatzea, eta horiei**

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792371 C

ERANSKINA - Partaidetzako sozietateen ondare-egoera eta merkataritza-datuak
/ ANEXO – Situación patrimonial de las sociedades participadas y datos mercantiles

		buruzko prestakuntza eta aholkularitza. / Investigación, desarrollo, fabricación, distribución, comercialización, reparación, mantenimiento, formación, consultoría y asesoría de hardware y software de fabricación personal e impresión 3D.
Vending Modular, S.L.	CL Uzbina, 24 F1 Bajo, 01015, Vitoria	**Makina automatikoen ingeniaritza, diseinua, garapena, merkaturatzea, fabrikazioa edota gauzapena, instalazioa, bermea, mantentze-lana, konponketa eta salmenta.** / Ingeniería, diseño, desarrollo, comercialización, fabricación y/o realización, instalación, garantía, mantenimiento, reparación y venta de máquinas expendedoras.
Oncomatryx, S.L.	Derio (Bizkaia)	**Soluzio bioteknologikoak ikertu eta garatzea.** / Investigación y desarrollo de soluciones biotecnológicas.
Intelligent Delivery, S.A.	Zeharkale Kalea, 36, 48260 Ermua, Bizkaia	**Biltegiratze-zerbitzu logistikoak eskaintzea, edonolako salgaiak banatzea.** / Realización de servicios logísticos de almacenamiento, distribución de toda clase de mercancías.
Erre Use Evolution, S.L.	Calle Sarriena, nº 179 - 2º derecha, Leioa (Bizkaia)	**Txikizkako eta handizkako merkataritza. Merkataritza-banaketa. Inportazioa eta esportazioa. Manufaktura-industriak eta ehungintza-industriak.** / Comercio al por mayor y por menor. Distribución comercial. Importación y exportación. Industrias manufactureras y textiles.
Itrainglobal, S.L.	Calle San Vicente, 5, 1º Izq, 48001, Bilbao (Bizkaia).	**Enpresa eta partikularrei zuzenean edo edozein komunikabideren bidez lanbide-prestakuntza eskaintzea.** / Impartir formación profesional a empresas y particulares de manera presencial o por cualquier medio de comunicación.
Bihurcrystal, S.L.	Paseo Mikeltegi 83, 3º, local 7, 20009, San Sebastián (Guipúzcoa).	**Hutseko eta huste ultra-altuko teknologiekin lotutako produktuak diseinatu, garatu eta merkaturatzea.** / Diseño, desarrollo y comercialización de productos vinculados a las tecnologías de vacío y ultra-alto vacío.
Deneb Medical, S.L.	Paseo Mikeletegi nº 83, Parque Tecnológico Miramón, San Sebastián (Guipúzcoa)	**Lanbide-jarduerak, informatika, telekomunikazioak eta ofimatika** / Actividades profesionales, informática, telecomunicaciones y ofimática
Mybrana Network, S.L.	Calle Albert Einstein, 15, Edificio CEIA, Vitoria (Álava)	**Telefono mugikorrentzako eta beste gailu batzuetarako software eta aplikazio informatikoak garatu eta merkaturatzea.** / El desarrollo y comercialización de software y aplicaciones informáticas para teléfonos móviles y otros dispositivos.
Wirelesscities Networks, S.L.	Paseo Mikeletegi, 54, planta 0, módulo 12, 20009, San Sebastián (Gipuzkoa)	**Komunikazio, informazio eta interneteko teknologiekin lotutako hardware eta software produktuen ikerketa, garapena, diseinua, fabrikazioa eta nazioarteko merkataritza** / Investigación, desarrollo, diseño, fabricación y comercialización internacional de productos hardware y software relacionados con las tecnologías de la comunicación, información e Internet
Stemteck Therapeutics, S.L.	CM Astondo (ED. KABI 612) s/n, 48160, Derio (Bizkaia)	**Mota guztietako osagai eta produktu farmazeutikoen ikerketa.** / Investigación de principios y productos farmacéuticos de toda clase.
Intelligent Parking, S.L.	Calle Serafín Ajuria, 9 bajo, 01008, Vitoria-Gasteiz (Álava)	**Industria edo zerbitzuen sektoreko prozesuak hobetzeko software eta hardware aurreratuen garapena, mantentze-lanak eta zerbitzuak.** / Desarrollo, mantenimiento y servicios de software y hardware avanzado para la mejora de procesos en el sector industrial y/o servicios.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792372 C

ERANSKINA - Partaidetzako sozietateen ondare-egoera eta merkataritza-datuak
/ ANEXO – Situación patrimonial de las sociedades participadas y datos mercantiles

ADR Mediandocon, S.L.	Calle Albert Einstein, 15, 01510, Miñano (Álava)	**Soluzio informatikoen garapena, trebakuntza teknikoari buruzko enpresa-alderdien aholkularitza, kalitate-prozedurak eta aholkularitza, oro har, auzibidetik kanpoko jardueren sektorean.** / Desarrollo de soluciones informáticas, asesoramiento de aspectos empresariales relativos a la capacitación técnica, procedimientos de calidad y consultoría en general en el sector de actividad de acuerdos extrajudiciales.
Boletus Networks, S.L	Calle Gran Vía, 2, 8ª planta, 48001, Bilbao (Bizkaia)	**Bitartekaritza zerbitzuen eta ondasun higigarrien merkaturatzearen arloan, web plataforma eta mugikorrerako aplikazioaren bidez.** / Intermediación en la comercialización de servicios y bienes muebles a través de una plataforma web y aplicación móvil.
Isetic Texhnology, S.L.	Calle Altos Hrnos de Bizkaia, 33, 48901, Barakaldo (Bizkaia)	**Aholkularitza informatikoa, bulegorako makina eta materialen handizkako merkataritza eta hirugarrenen konturako ustiapen elektronikoa.** / Consultoría informática, comercio al por mayor de máquinas y material de oficina y explotación electrónica por cuenta de terceros.
Somaprobes, S.L.	Paseo Mikeltegi 83, 20009, San Sebastián (Guipúzcoa)	**Erabilera klinikorako produktuen ikerketa, garapena, diseinua eta merkaturatzea.** / Investigación, desarrollo, diseño y comercialización de productos para uso clínico.
Global Laser Araba, S.L.	Plataforma Logística Arasur, Avenida Álava s/n, pabellón 1.4, módulos 5 y 6, 01213, Rivabellosa (Álava)	**Automobilentzako piezak eta osagarriak fabrikatzea, horretarako soldadura-jarduera industrialak garatuz, eta bereziki laser bidezko ebakuntza-jarduerak.** / Fabricación de piezas y accesorios para automóviles, desarrollando para ello actividades industriales de soldadura, y, en particular, actividades de corte láser.
F4 Biomechanics, S.L.	Calle Udea, 24, 48140, Igorre (Bizkaia)	**Kirol-jarduera hobetzeko prestakuntza, zerbitzuak eta produktuak garatu eta eskaintzea.** / Desarrollo y suministro de formación, servicios y productos destinados a la mejora de la actividad deportiva.
Satlantis Microsats, S.L.	Avenida Algorta, 62 AB, 48992, Getxo (Bizkaia)	**Tipologia guztietako sateliteen eta bereziki mikrosatelite eta nanosateliteen diseinua, ingeniaritza, garapena, eraikuntza, jaurtiketa eta operazioa.** / Diseño, ingeniería, desarrollo, construcción, lanzamiento y operación de satélites de todas las tipologías y en particular, microsatélites y nanosatélites.
Prospero Biosciences, S.L.	Avenida Tolosa, 76, 20018, San Sebastián (Gipuzkoa)	**Gallu, osagai eta tresneria zientifiko eta medikoaren garapena, fabrikazioa eta merkaturatzea, eta baita lagin biologiko eta mineralen analisi-zerbitzuen eskaintza ere.** / Desarrollo, fabiración y comercialización de dispositivos, componentes y elementos de instrumentación científica y médica, así como la presentación de servicios de análisis de muestras biológicas y minerales.
Biogenetics, S.L.	Calle Albert Einstein 15, Edificio CEIA, oficina 105, Miñano (Álava)	**Zerbitzu mota ezberdinak eta produktu bioteknologikoak lantzea, hornitzea eta merkaturatzea/** Elaboración, prestación y comercialización de todo tipo de servicios y productos biotecnológicos.
Ufishpro, S.L.	Paseo Mikeletegi 83, planta 1ª, San Sebastián (Guipúzcoa)	**Posta edo internet bidezko txikizkako merkataritza eta espezilizatu gabeko handizkako bestelako merkataritza jarduerak/** Comercio al por menor por correspondencia o Internet, así como el desarrollo de otras actividades de comercial al por mayor no especializado.
Wimbi Technologies, S.L.	Paseo de Zubiaurre, 80, San Sebastián (Guipúzcoa)	**Teknologia informatikoan aholkularitza, tekologia berrien diseinua eta garapena. Sare teknologiko eta informatikoak babesteko teknologia, datuen tratamenduarekin lotutako zerbitzuak, osagai mekanikoen diseinua, mikromekanika eta mikrotxipak.** / Consultoría en tecnología informática, diseño y desarrollo de nuevas tecnologías. Tecnologías para la protección de redes informáticas y tecnológicas, servicios relacionados con el tratamiento de datos, diseño de componentes mecánicos, micromecánicos y microchips.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792373 C

ERANSKINA - Partaidetzako sozietateen ondare-egoera eta merkataritza-datuak
/ ANEXO – Situación patrimonial de las sociedades participadas y datos mercantiles

Quality Sensors Network, S.L.	Avda. Univer. Edificio ESIDE 24, 4º, 48007, Bilbao (Bizkaia)	**Telekomunikazio zerbitzuen prestakuntza. Akzioak eskuratzea, gordetzea, transferitzea eta ezabatzea. Instituzioei zuzenean eskainitako zerbitzuak, merkataritza-sozietateak. Higiezin mota ezberdinen eskuratzea, jabegoa izatea eta ustiapena.** / Prestación de servicios de telecomunicaciones. Adquisición, tenencia, transmisión y enajenación de acciones. Prestación de forma directa a instituciones, sociedades mercantiles. Adquisición, tenencia, explotación de toda clase de inmuebles.
Kiroldna, S.L.	Oarso Kalea, 19, 6ºB, Villa de Pasaia, 20110 (Guipúzcoa)	**Ikerketa aplikatua eta formakuntza kirol genetikan eta Bioinformatikan. Azterketa genetikoa bioteknologia arloko azpiegituretan kirol profesionalera zuzenduta.** / Investigación aplicada y formación en genética del deporte y Bioinformática. Desarrollo y comercio de análisis genéticos y aplicativos e infraestructuras de ámbito biotecnológico enfocado al deporte profesional.
Innoprick, S.L.	Paseo Mikeletegi 83, 20009, San Sebastián (Guipúzcoa)	**Medikuntzan erabili ahal izango diren ekipamendu, instrumentazio eta neurriko plataformen diseinua, fabrikazioa, erosketa, alokairua, saimenta eta garapena.** / Diseño, fabricación, compra, alquiler, venta y desarrollo de equipos y plataformas de instrumentación y medida, que podrán ser de uso médico.
Optimus 3D, S.L.	Calle Albert Einstein 15, 01510, Miñano Mayor (Álava)	**Ingeniaritza teknikoko zerbitzuak eta aholkularitza teknikoarekin lotutako beste jarduera batzuk.** / Servicios técnicos de ingeniería y otras actividades relacionadas con el asesoramiento técnico.
PaoPao Digital, S.L.	Camino de Mundaiz 50, Universidad de Deusto, San Sebastián (Guipúzcoa)	**Zerbitzuen prestazioa, kudeaketa eta administrazio jarduerak, hezkuntza, Osasuna, aisialdia eta entretenimendu zerbitzuak. IT, telekomunikazioak eta bulego automatizazioa.**/ Prestación de servicios, actividades de gestión y administración, servicios educativos, sanitarios, de ocio y entretenimiento. Informática, telecomunicaciones y ofimática.
Ekolber Ingeniería del Caucho y Plástico de Colágeno, S.L.	Calle Amillaga, 47, Bergara (Guipúzcoa)	**Ingeniaritza arloko ikerketa eta garapena, kautxo eta plastiko biodegradagarrizko produktuen tratamendua, sortzea eta merkaturatzea. Prestakuntza eta argitalpenen bidez lortutako ezagutza zabaltzea.** / Desarrollo de actividades de ingeniería, investigación y desarrollo, así como tratamiento, creación, transformación y comercialización de productos de caucho y plástico biodegradables. Divulgación del conocimiento adquirido mediante formación y publicaciones.
Sherpa Europe, S.L.	Calle Legazpi, 6, Erandio (Bizkaia)	**Informatikarekin lotutako programazio zerbitzuen prestakuntza, ahokularitza eta bestelako jarduerak ematea.**/ Prestación de servicios de programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática.
Zuma Innovation, S.L.	Calle Oletxe nº 45-1º izquierda, Galdakao (Bizkaia)	**Produktu mekatronikoen, berritzaileen garapena eta merkaturatzea eta horien ustiapena patenten bidez.**/ Desarrollo y comercialización de productos mecatrónicos, innovadores y su explotación mediante patentes.
Mind the Kids, S.L.	Calle General Álava nº6, 1º, 01005, Vitoria (Álava)	**Mota guztietako produktu berritzaileen disinua, garapena, produkzioa, inportazioa eta esportazioa. Patente eta marka mota guztien bidezko eskuratzea, besterentzea edo ustiapena. Enpresa nazionalen edo atzerritarren ordezkaritza.** / Diseño, desarrollo, manufactura, importación y exportación de todo tipo de productos, manufacturados innovadores. Adquisición, enajenación y explotación por cualquier tipo de patentes, marcas. Representación de empresas nacionales o extranjeras.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792374 C

ERANSKINA - Partaidetzako sozietateen ondare-egoera eta merkataritza-datuak
/ ANEXO – Situación patrimonial de las sociedades participadas y datos mercantiles

Partaidetzako sozietatea / Sociedad participada	***Auditoretzaren sinadura /*** Firma de Auditoría	***Emandako iritzia /*** Opinión emitida
Gestión Global de Matriceria, S.L. (*)	Ernst & Young, S.L.	**Salbuespenezko iritzia makineria eta instalazio ezberdinen errentamenduaren tratamendu kontablea dela eta, honen eraginez ekitaldiko emaitza 225.883 euro gehiagotan baloratu baita.** / Opinión con salvedades por el tratamiento contable de los arrendamientos de diversas maquinarias e instalaciones, motivo por el cual el resultado del ejercicio se encuentra sobrevalorado en un importe de 225.883 euros.
Coating Technologies, S.L.	Charman Auditores, S.A.	**Aldekoa** / Favorable
Motto Elevation, S.L.	Jon Tadeo Pastor	**Aldekoa. Ikuskariaren iritziak barne hartzen du enpresaren funtzionamenduaren printzipioa zalantzan jartzen duen parrafoa. Bertan, enpresak funtzionamenduan jarraitzeko ziurgabetasun materiala azaltzen da sozietateak disoluziorako duen arrazoia adieraziz.** / Favorable. La opinión del auditor incluye un párrafo de incertidumbre material por empresa en funcionamiento por la que se indica que la sociedad se encuentra en causa de disolución.
Neris Global, S.L.	Test Auditores-Consultores, S.L.	**Aldekoa** / Favorable
Nolatan Ecommerce, S.A.	No auditada.	-
Myruns Engineering Sports, S.L.	Test Auditores-Consultores Empresariales, S.L.	**Aldekoa** / Favorable
Superfashioner, S.L.	No auditada.	-
Eskua Health Technologies, S.L.	Salaberria y Uzkudun, S.L.P.	**Aldekoa. Ikuskariaren iritziak barne hartzen du enpresaren funtzionamenduaren printzipioa zalantzan jartzen duen parrafoa. Aurreko urteetan metatutako galerengatik funtzionamenduan jarraitzeko ziurgabetasun materiala duela adierazten du.** / Favorable. La opinión del auditor incluye un párrafo de incertidumbre material por empresa en funcionamiento por haber incurrido en pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores.
Rehub Health, S.L.	Ethi-k Auditores, S.L.P	**Aldekoa. Ikuskariaren iritziak barne hartzen du enpresaren funtzionamenduaren printzipioa zalantzan jartzen duen parrafoa. Funtzionamenduan jarraitzeko ziurgabetasun materiala duela adierazten du eta sozietateak 2018/02/10ean borondatezko konkurtsoa eskatu duela.** / Favorable. La opinión del auditor incluye un párrafo de incertidumbre material por empresa en funcionamiento en el que se indica que la sociedad ha solicitado concurso voluntario con fecha 10/02/2018.
Smiley Owl Tech, S.L.	Comas, Auditores-Consultores, S.L.	**Aldekoa** / Favorable
Tumaker, S.L.	BSK Bask Consulting, S.L.	**Aldekoa. Ikuskariaren iritziak barne hartzen du enpresaren funtzionamenduaren printzipioa zalantzan jartzen duen parrafoa. Funtzionamenduan jarraitzeko ziurgabetasun materiala duela adierazten du proiektuaren errentabilitate ekonomikoa baldintzatuz.** / Favorable. La opinión del auditor incluye un párrafo de incertidumbre material por empresa en funcionamiento condicionado a la rentabilidad económica del proyecto.
Oncomatryx, S.L.	Charman Auditores, S.A.	**Aldekoa** / Favorable
Vending Modular, S.L.	Test Auditores-Consultores, S.L.	**Aldekoa** / Favorable
Intelligent Delivery, S.A.	Auren Auditores	**Aldekoa** / Favorable

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792375 C

ERANSKINA - Partaidetzako sozietateen ondare-egoera eta merkataritza-datuak
/ ANEXO – Situación patrimonial de las sociedades participadas y datos mercantiles

Erre Use Evolution, S.L.	IRT Auditores	**Aldekoa. Ikuskariaren iritziak barne hartzen du enpresaren funtzionamenduaren printzipioa zalantzan jartzen duen parrafoa. Funtzionamenduan jarraitzeko ziurgabetasun materiala duela adierazten du metatutako galeren eraginez ondare garbi negatiboa duelako.** / Favorable. La opinión del auditor incluye un párrafo de incertidumbre material por empresa en funcionamiento, en el que se indica que la sociedad ha incurrido en pérdidas acumuladas que han producido que el patrimonio neto sea negativo.
Itrainglobal, S.L.	DQ Auditores de Cuentas	**Aldekoa** / Favorable
Bihurcrystal, S.L.	Asegi Auditores	**Aldekoa** / Favorable
Deneb Medical, S.L.	Auditoría y Gestión Empresarial, S.L.	**Aldekoa. Ikuskariaren iritziak barne hartzen du enpresaren funtzionamenduaren printzipioa zalantzan jartzen duen parrafoa. Funtzionamenduan jarraitzeko ziurgabetasun materiala duela adierazten du proiektuaren errentabilitate ekonomikoa baldintzatzen duelarik.** / Favorable. La opinión del auditor incluye un párrafo de incertidumbre material por empresa en funcionamiento condicionado a la rentabilidad económica del proyecto.
Mybrana Network, S.L.	CET Auditores, S.L.	**Aldekoa. Iritziak azpimarratzen du ikuskaritzaren alderdi garrantzitsuena sozietateak funtzionamenduan jarraitzeko duen gaitasuna baloratzea izan dela.** / Favorable. En la opinión se destaca que los aspectos más relevantes de la auditoría ha sido la valoración de la capacidad de la sociedad para continuar como empresa en funcionamiento.
Wirelesscities Networks, S.L.	Auditoría y Gestión Empresarial, S.L.	**Aldekoa. Ikuskariaren iritziak barne hartzen du enpresaren funtzionamenduaren printzipioa zalantzan jartzen duen parrafoa. Funtzionamenduan jarraitzeko ziurgabetasun materiala duela adierazten du aktiboen balio berreskuragarria arrakasta tekniko eta komertzialagatik baldintzatuta dagoelako.** / Favorable. La opinión del auditor incluye un párrafo de incertidumbre material por empresa en funcionamiento dado la recuperación del valor de los activos está condicionada al éxito técnico y comercial de la actividad.
Stemteck Therapeutics, S.L.	Charman Auditores, S.A.	**Aldekoa** / Favorable
Intelligent Parking, S.L.	Zubizarreta Consulting, S.L.	**Aldekoa** / Favorable
ADR Mediandocon, S.L.	IRT Auditores	**Aldekoa** / Favorable
Boletus Networks, S.L	Mazarredo Auditores, S.L.	n.d.
Isetic Texhnology, S.L.	Auditec, Técnicos Auditores, S.L.	**Salbuespenak dituen iritzia, ezin izan baitugu akten liburua ikusi, ezta Bazkideen Batzarreko bileretako akten edukiaren zuzentasuna eta egiazkotasuna ere; abian dauden lanek sortutako 31.200 euroko kostuak baliozkotzea ahalbidetuko duen oinarrizko agiriak falta dira.** / Opinión con salvedades por no tener acceso al libro de Actas ni a un certificado sobre la integridad y veracidad del contenido de las actas de las reuniones de la Junta de Socios; falta de documentación soporte que permita validar los costes incurridos por trabajos en curso por 31.200€.
Somaprobes, S.L.	Auditoría y Gestión Empresarial, S.L.	**Aldekoa. Ikuskariaren iritziak barne hartzen du enpresaren funtzionamenduaren printzipioa zalantzan jartzen duen parrafoa. Funtzionamenduan jarraitzeko ziurgabetasun materiala duela adierazten du aktiboen balio berreskuragarria arrakasta tekniko eta komertzialagatik baldintzatuta dagoelako.** / Favorable. La opinión del auditor incluye un párrafo de incertidumbre material por empresa en funcionamiento dado la recuperación del valor

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792376 C

ERANSKINA - Partaidetzako sozietateen ondare-egoera eta merkataritza-datuak
/ ANEXO – Situación patrimonial de las sociedades participadas y datos mercantiles

		de los activos está condicionada al éxito técnico y comercial de la actividad.
Global Laser Araba, S.L.	Ernst & Young, S.L.	**Aldekoa. Ikuskariaren iritziak enfasi parrafoa dauka non sozietatea disoluzio auzian dagoela adierazten den.** / Favorable. La opinión del auditor incluye un párrafo de énfasis por encontrarse en causa de disolución.
F4 Biomechanics, S.L.	IRT Auditores	**Aldekoa. Ikuskariaren iritziak barne hartzen du enpresaren funtzionamenduaren printzipioa zalantzan jartzen duen parrafoa. Funtzionamenduan jarraitzeko ziurgabetasun materiala duela adierazten du metatutako galerak izateagatik ondare garbia negatiboa daukalako.** / Favorable. La opinión del auditor incluye un párrafo de incertidumbre material por empresa en funcionamiento, en el que se indica que la sociedad ha incurrido en pérdidas acumuladas que han producido que el patrimonio neto sea negativo.
Satlantis Microsats, S.L.	Deloitte, S.L.	**Aldekoa** / Favorable
Prospero Biosciences, S.L.	Gabino Mesa Auditores, S.L.P.	**Aldekoa** / Favorable
Biogenetics, S.L.	A.B.Z. Audilan, S.L.P.	**Aldekoa** / Favorable
Ufishpro, S.L.	Auditoría y Gestión Empresarial, S.L.	**Aldekoa** / Favorable
Wimbi Technologies, S.L.	Auditoría y Gestión Empresarial, S.L.	**Aldekoa. Ikuskariaren iritziak barne hartzen du enpresaren funtzionamenduaren printzipioa zalantzan jartzen duen parrafoa. Funtzionamenduan jarraitzeko ziurgabetasun materiala duela adierazten du metatutako galerak izateagatik ondare garbia negatiboa daukalako.** / Favorable. La opinión del auditor incluye un párrafo de incertidumbre material por empresa en funcionamiento dado la recuperación del valor de los activos está condicionada al éxito técnico y comercial de la actividad.
Quality Sensors Network, S.L. (*)	Aud&Con Quality, S.L.	**Salbuespendun iritzia 43.629 euroko Ikerketa eta Garapen gastuak aktibatzeagatik justifikatu gabe eta Urteko Kontuak funtzionamentuan dagoen enpresaren printzipioaren arabera formulatu izanaren arrazoiak Memorian ez azaltzeagatik.** / Opinión con salvedades por la activación sin soporte de 43.629 euros de Gastos de Investigación y la no inclusión en memoria de los factores mitigantes que han llevado a los administradores a formular las CCAA bajo el principio de empresa en funcionamiento.
Kiroldna, S.L.	MP4 Auditores, S.L.	**Aldekoa** / Favorable
Innoprick, S.L.	Ernst & Young, S.L.	**Aldekoa. Aldekoa. Ikuskariaren iritziak enfasi parrafoa dauka, non sozietateak 90 mila euroko ustiapen galerak dituela azaltzen den, nahiz eta azpimarratu sortu berri den sozietatea dela eta bere jarduera garatzen ari dela.** / Favorable. La opinión del auditor incluye un párrafo de énfasis informando que la sociedad incurre en pérdidas de explotación por importe de 90 miles si bien la sociedad es de reciente creación y se encuentra en proceso de desarrollo de su actividad.
Optimus 3D, S.L.	Test Auditores-Consultores Empresariales S.L.	**Aldekoa** / Favorable
PaoPao Digital, S.L. (*)	Auditoría y Gestión Empresarial, S.L.	**Aldekoa. Ikuskariaren iritziak barne hartzen du enpresaren funtzionamenduaren printzipioa zalantzan jartzen duen parrafoa. Funtzionamenduan jarraitzeko ziurgabetasun materiala duela adierazten du ikerketa gastuen aktibazioa dela eta.** / Favorable. La opinión del auditor incluye un párrafo de incertidumbre material por empresa en funcionamiento relativo a la activación de gastos de investigación.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
Foru aginduko diruzkotze foral
0,15 €
Hamabost zentimo
Quince céntimos

N 12792377 C

ERANSKINA - Partaidetzako sozietateen ondare-egoera eta merkataritza-datuak
/ ANEXO – Situación patrimonial de las sociedades participadas y datos mercantiles

Ekolber Ingeniería del Caucho y Plástico de Colágeno, S.L.	Bultz Auditoria, S.L.P.	**Aldekoa. Ikuskariaren iritziak enfasi parrafoa dauka non sozietatea disoluzio auzian dagoela adierazten den.** / Favorable. La opinión incluye un párrafo de énfasis en el que se indica que la sociedad se encuentra en causa de disolución.
Sherpa Europe, S.L.	MP4 Auditores, S.L.	**Aldekoa** / Favorable
Zuma Innovation, S.L.	IRT Auditores	**Aldekoa. Ikuskariaren iritziak barne hartzen du enpresaren funtzionamenduaren printzipioa zalantzan jartzen duen parrafoa. Funtzionamenduan jarraitzeko ziurgabetasun materiala duela adierazten du sozietateak ez duelako salmentarik kontabilizatu 2017an garapenean dagoen enpresa izateagatik.** / Favorable. La opinión del auditor incluye un párrafo de incertidumbre material por empresa en funcionamiento, en el que se indica que la sociedad no ha registrado ventas durante el 2017 al ser una empresa en desarrollo.
Mind the Kids, S.L.	Test Auditores-Consultores Empresariales S.L.	**Salbuespendun iritzia Merkataritza erregistroan kapital zabalkuntza ez inskribitzeagatik. Ondorioz, fondo propioak 50.000 euro jaitsiko dira eta pasibo korrontea proportzio berean handituko da.** / Opinión con salvedades por no haber inscrito en el Registro Mercantil la ampliación de capital, por lo que los fondos propios disminuirían en 50.000 euros y aumentaría el pasivo corriente en la misma proporción.

(*) Auditoretzak urteko kontu hauek egin zitueneko iritzi-zirriborroak dira. / (*) Se trata de borradores de opinión de auditoría a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

Foru Sailua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792378 C

BASQUE, FONDO DE CAPITAL RIESGO

2017ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiari dagokion urteko kudeaketa-txostena

NEGOZIOEN BILAKAERA OROKORRA

Munduko ekonomiak suspertzen jarraitu du likidezia handiak, interes-tasa txikiek zein eskariaren susperraldiak bultzatuta.

SOZIETATEAREN EGUNGO EGOERA

2017ko ekitaldian, BASQUE, F.C.R.ak hainbat inbertsio-proiekturen azterketak eta analisiak egin ditu, horietako 16 aurrera eraman direnak 3,4 milioi eurogatik.

ETORKIZUNEKO BILAKAERA

Sozietate Kudeatzaileak enpresa-proiektu berritzaileak bilatzen eta hautatzen jarraitzen du, Sozietatearen ondarea inbertitzeko.

EKITALDIAREN ITXIERAREN OSTEAN IZANDAKO GERTAERAK, FUNTSARENTZAT GARRANTZITSU IZAN DAITEZKEENAK

Memorian aipatutakoaz aparte, ez da izan gertaera esanguratsurik 2017ko abenduaren 31tik aurrera, Funtsaren finantza-egoeran edota egoera orokorrean eraginik izan dezakeenik ekitaldiaren amaieran.

BASQUE, FONDO DE CAPITAL RIESGO

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

EVOLUCIÓN GENERAL DE LOS NEGOCIOS

La economía mundial ha continuado la senda de la recuperación empujada por la alta liquidez existente, los bajos tipos de interés y la recuperación de la demanda.

SITUACIÓN ACTUAL DE LA SOCIEDAD

En el ejercicio 2017, BASQUE, Fondo de Capital Riesgo ha realizado el estudio y análisis de diversos proyectos de inversión habiéndose materializado dieciséis proyectos por importe de 3,4 millones de euros.

EVOLUCIÓN FUTURA

La Sociedad gestora prosigue su actividad de búsqueda y selección de proyectos empresariales innovadores en los cuales invertir el patrimonio del Fondo.

ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES PARA EL FONDO OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

Aparte de lo citado en la Memoria, no se ha producido hecho significativo alguno con posterioridad al 31 de diciembre de 2017 que afecte a los estados financieros o a la situación global del Fondo al cierre del ejercicio.

Foru Seilua
Timbre Foral



N 12792379 C

Indarrean dagoen legeriarekin bat eginez, Basque, Fondo de Capital Riesgo -ren 2017ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiari dagokion urteko kontuak eta Kudeaketa Txostena Gestión de Capital Riesgo del País Vasco, SGEIC, S.A-ren Administratzaile Kontseiluak osatu ditu 2018ko uztailaren 2an, 2 kopia original egin dituztelarik. Auditoreek kopia hauek egiaztatu eta ondoren, kontseiluak onartu beharko ditu. Kopia bakoitzak Urteko Kontu eta Kudeaketa Txostena biltzen ditu, laurogeita bat paper tinbredunezko folioz osatua dago eta jarraian azaltzen den modura banatzen da:

Balantzearen lehenengo kopia N seriedun 12792300 C zenbakiko tinbredunezko paperean transkribatua dago, eta bigarren kopia N seriedun 12792381 C zenbakiko tinbredunezko paperean.

Galdu-Irabazien Kontuaren lehenengo kopia N seriedun 12792301 C zenbakiko tinbredunezko paperean transkribatua dago, eta bigarren kopia N seriedun 12792382 C zenbakiko tinbredunezko paperean.

Ondare Garbiaren Aldaketen Egoera-Orriaren lehenengo kopia N seriedun 12792302 C zenbakiko tinbredunezko paperetan transkribatua dago, eta bigarren kopia N seriedun 12792383 C zenbakiko tinbredunezko paperetan.

Ekitaldien eskudiru fluxuaren egoera-orria lehenengo kopia N seriedun 12792303 C zenbakiko tinbredunezko paperetan transkribatua dago, eta bigarren kopia N seriedun 12792384 C zenbakiko tinbredunezko paperetan.

Memoriaren lehenengo kopia N seriedun 12792304 C zenbakitik 12792377 C zenbakirainoko tinbredunezko paperetan transkribatua dago, eta bigarren kopia N seriedun 12792385 C zenbakitik 12792458 C zenbakirainoko tinbredunezko paperetan.

Kudeaketa Txostenaren lehenengo kopia N seriedun 12792378 C zenbakiko tinbredunezko paperetan transkribatua dago, eta bigarren kopia N seriedun 12792459 C zenbakiko tinbredunezko paperetan.

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, las cuentas anuales y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 de Basque, Fondo de Capital Riesgo han sido formuladas por el Consejo de Administración de Gestión de Capital Riesgo del País Vasco, SGEIC, S.A. el 2 de julio de 2018, en 2 copias originales con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación del Consejo. Cada copia, formada por las Cuentas Anuales e Informe de Gestión está extendida en ochenta y un folios de papel timbrado en la forma que se indica:

El Balance figura transcrito en un folio de papel timbrado de serie N, número 12792300 C para la primera copia, y en un folio de papel timbrado de serie N, número 12792381 C para la segunda copia.

La Cuenta de Pérdidas y Ganancias figura transcrita en un folio de papel timbrado de serie N, número 12792301 C para la primera copia, y en un folio de papel timbrado de serie N, número 12792382 C para la segunda copia.

El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto figura transcrito en dos folios de papel timbrado de serie N, números 12792302 C para la primera copia y en dos folios de papel timbrado de serie N, números 12792383 C para la segunda copia.

El Estado de Flujos de Efectivo figura transcrito en un folio de papel timbrado de serie N, números 12792303 C para la primera copia y en un folio de papel timbrado de serie N, números 12792384 C para la segunda copia.

La Memoria figura transcrita en los folios de papel timbrado de serie N, números 12792304 C al 12792377 C para la primera copia y en los folios de papel timbrado de serie N, números 12792385 C al 12792458 C para la segunda copia.

El Informe de Gestión figura transcrito en dos folios de papel timbrado de serie N, número 12792378 C para la primera copia, y un folio de papel timbrado de serie N, número 12792459 C para la segunda copia.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 12792380 C

Administratzaileen Kontseiluko kideek aipatutako dokumentu guztiak euren izki eta eskuz sinatu izana aitortzen dute, N serieko tinbredunezko paperen formalizazioaren bidez, 12792379 C zenbakitik 12792380 C zenbakira lehenengo kopia, 12792460 C zenbakitik 12792461 C zenbakira bigarren kopia.

Los miembros del Consejo de Administración declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, mediante la suscripción de los presentes folios de papel timbrado de serie N, números 12792379 C y 12792380 C para la primera copia y 12792460 C y 12792461 C para la segunda copia.

Bilbon, 2018ko uztailaren 2an.

Bilbao, 2 de julio de 2018.

D. Javier Zarraonandia Zuloaga
(Presidente del Consejo)

Dña. Estibaliz Hernáez Laviña
(Vicepresidente del Consejo)

D. Alejandro López Cárcamo

D. Javier Guzmán Plaza

D. Javier Fernández Iriarte

D. Iosu Madariaga Garamendi

Dña. Belén Cortabarria Acha en representación de Mondragón Inversiones, S.Coop.

D. Alexander Arriola Lizarriturri

D. Francisco Javier Arnáez Arrecigor