KPMG

I+D UNIFONDO

FCR DE RÉGIMEN SIMPLIFICADO

I+D UNIFONDO

FCR DE RÉGIMEN SIMPLIFICADO

Cuentas Anuales Abreviadas

31 de diciembre de 2008





Edificio CACTUS - Campus Universitario Sur
15782 SANTIAGO DE COMPOSTELA
Tel. +34 981 547044 - Fax +34 981 547077
info@uninvest.es
www.uninvest.es

C/ Santiago Grisolía, nº 2
PTMI - Parque Científico de Madrid
TRES CANTOS
28760 MADRID
Tel. +34 918060757 - Fax +34 918060750

KPMG Auditores S.L.
Fama, 1
15001 A Coruña

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Abreviadas

A los Partícipes y a la Sociedad Gestora de
I+D Unifondo, Fondo de Capital Riesgo de Régimen Simplificado

1 Hemos auditado las cuentas anuales abreviadas de I+D Unifondo, Fondo de Capital Riesgo de Régimen Simplificado (el Fondo), que comprenden el balance de situación abreviado al 31 de diciembre de 2008, la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada, el estado abreviado de cambios en el patrimonio neto y la memoria de las cuentas anuales abreviadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales abreviadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales abreviadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

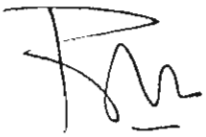
2 Las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2008 adjuntas son las primeras que los Administradores de la Sociedad Gestora formulan aplicando la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. En este sentido, de acuerdo con lo establecido en la Norma Transitoria segunda de la citada Circular, se han considerado las presentes cuentas anuales abreviadas como cuentas anuales iniciales, por lo que no se incluyen cifras comparativas. En la nota 16 de la memoria "Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables" se incorporan el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias abreviados incluidos en las cuentas anuales abreviadas aprobadas del ejercicio 2007, que fueron formuladas aplicando la Circular 5/2000, de 19 de septiembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores vigente en dicho ejercicio junto, con una explicación de las principales diferencias entre los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior y los actuales, así como la cuantificación del impacto que produce esta variación de criterios contables en el patrimonio neto al 1 de enero de 2008, fecha de transición. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2008. Con fecha 23 de mayo de 2008 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2007, formuladas de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.

KPMG Auditores, S.L., sociedad limitada española y firma miembro de la red KPMG de firmas miembro independientes afiliadas a KPMG International, sociedad suiza

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º S0702, y en el Registro de Sociedades del Instituto de Censores Jurados de Cuentas con el n.º 10
Reg. Mer. Madrid, T. 11.961, F. 90, Sec. 8, H. M-188.007, Inscrip. 9.ª
N.I.F. B 78510153

3 En nuestra opinión, las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2008 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de I+D Unifondo, Fondo de Capital Riesgo de Régimen Simplificado al 31 de diciembre de 2008 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación.

KPMG AUDITORES, S.L.



Francisco Rabadán Molero

Socio

30 de abril de 2009



IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA

SA: 01011 | SL: 01012

Forma jurídica:

N.I.F.: 01010 V70027420 | Otras: 01013 FONDO CAPITAL RIES

Denominación social: 01020 I+D UNIFONDO, FONDO CAPITAL RIESGO

Domicilio social: 01022 EDIFICIO CACTUS - CAMPUS SUR

Municipio: 01023 SANTIAGO DE COMPOSTELA | Provincia: 01025 A CORUÑA

Código Postal: 01024 15782 | Teléfono: 01031

Pertenencia a un grupo de sociedades:		DENOMINACIÓN SOCIAL		NIF
Sociedad dominante directa:	01041		01040	
Sociedad dominante última del grupo:	01061		01060	

ACTIVIDAD

Actividad principal: 02009 FONDO CAPITAL RIESGO (1)

Código CNAE: 02001 (1)

PERSONAL

Personal asalariado (cifra media del ejercicio):		EJERCICIO 2008 (2)	EJERCICIO (3)
FIJO (4):	04001		
NO FIJO (5):	04002		

PRESENTACIÓN DE CUENTAS

		EJERCICIO 2008 (2) AÑO	MES	DÍA	EJERCICIO (3) AÑO	MES	DÍA
Fecha de inicio a la que van referidas las cuentas:	01102	2008	01	01			
Fecha de cierre a la que van referidas las cuentas:	01101	2008	12	31			

Número de páginas presentadas al depósito: 01901

En caso de no figurar consignadas cifras en alguno de los ejercicios, indique la causa: 01903

UNIDADES

Marque con una X la unidad en la que ha elaborado todos los documentos que integran sus cuentas anuales.

Euros:	09001	X
Miles de euros:	09002	
Millones de euros:	09003	

(1) Según las clases (cuatro dígitos) de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas 2009 (CNAE-2009), aprobada por el Real Decreto 475/2007, de 13 de abril (BOE de 28.4.2007).
(2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(3) Ejercicio anterior.
(4) Para calcular el número medio de personal fijo, tenga en cuenta los siguientes criterios:
(a) Si en el año no ha habido importantes movimientos de la plantilla, indique aquí la semisuma de los fijos a principio y a fin de ejercicio.
(b) Si ha habido movimientos, calcule la suma de la plantilla en cada uno de los meses del año y divídala por doce.
(c) Si hubo regulación temporal de empleo o de jornada, el personal afectado por la misma debe incluirse como personal fijo, pero sólo en la proporción que corresponda a la fracción del año trabajada efectivamente trabajada.
(5) Puede calcular el personal no fijo medio sumando el total de semanas que han trabajado sus empleados no fijos y dividiendo por 52 semanas. También puede hacer esta operación (equivalente a la anterior):

nº de personas contratadas x nº medio de semanas trabajadas / 52

NIF: V70027420

DENOMINACIÓN SOCIAL:

T+D UNIFONDO, FONDO CAPTTAL RIESGO

Espacio destinado para las firmas de los administradores

UNIDAD (1)

Euros:	09001	
Miles:	09002	
Millones:	09003	

ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2008 (2)	EJERCICIO _____ (3)
A) ACTIVO NO CORRIENTE	11000		7.364.477	
I. Inmovilizado intangible	11100			
II. Inmovilizado material	11200			
III. Inversiones inmobiliarias	11300			
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	11400	6,7	7.364.477	
V. Inversiones financieras a largo plazo	11500			
VI. Activos por impuesto diferido	11600			
VII. Deudores comerciales no corrientes	11700			
B) ACTIVO CORRIENTE	12000		5.824.697	
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	12100			
II. Existencias	12200			
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12300		3.763.569	
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	12380			
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo	12381			
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	12382			
2. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	12370	7	3.700.000	
3. Otros deudores	12390	7	63.569	
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	12400	7	406.800	
V. Inversiones financieras a corto plazo	12500			
VI. Periodificaciones a corto plazo	12600		2.700	
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12700	8	1.651.628	
TOTAL ACTIVO (A + B)	10000		13.189.174	

(1) Marque las casillas correspondientes, según exprese las cifras en unidades, miles o millones de euros. Todos los documentos que integran las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad.
(2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(3) Ejercicio anterior.

NIF: V70027420

DENOMINACIÓN SOCIAL:

I+D UNIFONDO, FONDO CAPITAL RIESGO

Espacio destinado para las firmas de los administradores

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2008 (1)	EJERCICIO (2)
A) PATRIMONIO NETO	20000		13.185.578	
A-1) Fondos propios	21000	9	13.185.578	
I. Capital	21100		14.800.000	
1. Capital escriturado	21110	9	18.500.000	
2. (Capital no exigido)	21120	9	(3.700.000)	
II. Prima de emisión	21200			
III. Reservas	21300			
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	21400			
V. Resultados de ejercicios anteriores	21500	9	(1.116.097)	
VI. Otras aportaciones de socios	21600			
VII. Resultado del ejercicio	21700		(498.325)	
VIII. (Dividendo a cuenta)	21800			
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto	21900			
A-2) Ajustes por cambios de valor	22000			
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	23000			
B) PASIVO NO CORRIENTE	31000			
I. Provisiones a largo plazo	31100			
II. Deudas a largo plazo	31200			
1. Deudas con entidades de crédito	31220			
2. Acreedores por arrendamiento financiero	31230			
3. Otras deudas a largo plazo	31290			
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	31300			
IV. Pasivos por impuesto diferido	31400			
V. Periodificaciones a largo plazo	31500			
VI. Acreedores comerciales no corrientes	31600			
VII. Deuda con características especiales a largo plazo	31700			

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

NIF: V70027420

DENOMINACIÓN SOCIAL:

I+D UNIFONDO, FONDO CAPITAL RIESGO

Espacio destinado para las firmas de los administradores

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2008 (1)	EJERCICIO (2)
C) PASIVO CORRIENTE	32000		3.596	
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	32100			
II. Provisiones a corto plazo	32200			
III. Deudas a corto plazo	32300			
1. Deudas con entidades de crédito	32320			
2. Acreedores por arrendamiento financiero	32330			
3. Otras deudas a corto plazo	32390			
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	32400			
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	32500	10	3.596	
1. Proveedores	32580			
a) Proveedores a largo plazo	32581			
b) Proveedores a corto plazo	32582			
2. Otros acreedores	32590	10	3.596	
VI. Periodificaciones a corto plazo	32600			
VII. Deuda con características especiales a corto plazo	32700			
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	30000		13.189.174	

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADA

PA

NIF: V70027420

DENOMINACIÓN SOCIAL:

T+D UNIFONDO, FONDO

CAPITAL RIESGO

Espacio destinado para las firmas de los administradores

(DEBE) / HABER		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2008 (1)	EJERCICIO (2)
1. Importe neto de la cifra de negocios	40100	14	155.802	
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	40200			
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	40300			
4. Aprovisionamientos	40400			
5. Otros ingresos de explotación	40500			
6. Gastos de personal	40600			
7. Otros gastos de explotación	40700	13	(654.127)	
8. Amortización del inmovilizado	40800			
9 Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	40900			
10. Excesos de provisiones	41000			
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	41100			
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio	41200			
13. Otros resultados	41300			
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13)	49100		(498.325)	
14. Ingresos financieros	41400			
a) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero	41430			
b) Otros ingresos financieros	41490			
15. Gastos financieros	41500			
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	41600			
17. Diferencias de cambio	41700			
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos de cambio	41800			
B) RESULTADO FINANCIERO (14 + 15 + 16 + 17 + 18)	49200			
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A + B)	49300		(498.325)	
19. Impuestos sobre beneficios	41900			
D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C + 19)	49500		(498.325)	

(1) Ejercicio al previsto referido en cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

ESTADO ABREVIADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

A) Estado abreviado de ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio

NIF: V70027420

DENOMINACIÓN SOCIAL:

T+D UNIFONDO, FONDO CAPITAL RIESGO

Espacio destinado para las firmas de los administradores

		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2008 (2)	EJERCICIO (3)
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	59100		(498.325)	
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO				
I. Por valoración de instrumentos financieros	50010			
II. Por coberturas de flujos de efectivo	50020			
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	50030			
IV. Por ganacias y pérdidas actuariales y otros ajustes	50040			
V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	50050			
VI. Diferencias de conversión	50060			
VII. Efecto impositivo	50070			
B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (I + II + III + IV + V+ VI + VII)	59200			
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
VIII. Por valoración de instrumentos financieros	50080			
IX. Por coberturas de flujos de efectivo	50090			
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	50100			
XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	50110			
XII. Diferencias de conversión	50120			
XIII. Efecto impositivo	50130			
C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (VIII + IX + X + XI + XII + XIII)	59300			
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	59400		(498.325)	

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales
(2) Ejercicio anterior

ESTADO ABREVIADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

PNA2

B) Estado abreviado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: V70027420

DENOMINACIÓN SOCIAL:

I+D UNIFONDO, FONDO

CAPITAL RIESGO



Espacio destinado para las firmas de los administradores

		CAPITAL		PRIMA DE EMISIÓN	RESERVAS	(ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS)	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	(DIVIDENDO A CUENTA)	OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	TOTAL
		ESCRITURADO	(NO EXIGIDO)											
		01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	13
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO _____ (1)	511													
I. Ajus. por cambios de criterio del ejer. _____ (1) y ante.	512													
II. Ajus. por errores del ejer. _____ (1) y anteriores	513													
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO _____ (2)	514													
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515													
II. Operaciones con socios o propietarios	516													
1. Aumentos de capital	517													
2. (-) Reducciones de capital	518													
3. Otras operaciones con socios o propietarios	526													
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524													
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO _____ (2)	511													
I. Ajus. por cambios de criterio en el ejer. _____ (2)	512													
II. Ajustes por errores del ejercicio _____ (2)	513													
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2008 (3)	514	8500000	(11100000)				(520870)		(595227)					6283903
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515													
II. Operaciones con socios o propietarios	516													
1. Aumentos de capital	517													
2. (-) Reducciones de capital	518													
3. Otras operaciones con socios o propietarios	526		7400000											7400000
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524						(595227)		96902					(498325)
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2008 (3)	525	8500000	(3700000)				(1116097)		(498325)					13185578

(1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1)
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

EJEMPLAR PARA LOS REGISTROS MERCANTILES

B) Estado abreviado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: V70027420

DENOMINACIÓN SOCIAL:

I+D UNIFONDO, FONDO CAPITAL RIESGO

Espacio destinado para las firmas de los administradores

		CAPITAL		PRIMA DE EMISIÓN
		ESCRITURADO	(NO EXIGIDO)	
		01	02	03
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO ——— (1)	511			
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio ——— (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio ——— (1) y anteriores	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO ——— (2)	514			
I. **Total ingresos y gastos reconocidos**	515			
II. **Operaciones con socios o propietarios**	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Otras operaciones con socios o propietarios	526			
III. **Otras variaciones del patrimonio neto**	524			
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO ——— (2)	511			
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio ——— (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio ——— (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2008 (3)	514	18.500.000	(11.100.000)	
I. **Total ingresos y gastos reconocidos**	515			
II. **Operaciones con socios o propietarios**	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Otras operaciones con socios o propietarios	526		7.400.000	
III. **Otras variaciones del patrimonio neto**	524			
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2008 (3)	525	18.500.000	(3.700.000)	

(1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

ESTADO ABREVIADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

B) Estado abreviado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: A70027420

DENOMINACIÓN SOCIAL:

I+D UNIFONDO, FONDO CAPITAL RIESGO

Espacio destinado para las firmas de los administradores

		RESERVAS	(ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS)	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
		04	05	06
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO _____ (1)	511			
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio _____ (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio _____ (1) y anteriores	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO _____ (2)	514			
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Otras operaciones con socios o propietarios	526			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO _____ (2)	511			
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio _____ (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio _____ (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2008 (3)	514			(520.870)
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Otras operaciones con socios o propietarios	526			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			(595.227)
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2008 (3)	525			(1.116.097)

(1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

ESTADO ABREVIADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
B) Estado abreviado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: A70027420

DENOMINACIÓN SOCIAL:

T+D UNIFONDO, FONDO

CAPITAL FINANCIERO

Espacio destinado para las firmas de los administradores

		OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	(DIVIDENDO A CUENTA)
		07	08	09
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO ____ (1)	511			
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio ____ (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio ____ (1) y anteriores	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO ____ (2)	514			
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Otras operaciones con socios o propietarios	526			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO ____ (2)	511			
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio ____ (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio ____ (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2008 (3)	514		(595.227)	
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Otras operaciones con socios o propietarios	526			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524		96.902	
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2008 (3)	525		(498.325)	

(1) Ejercicio N-2

(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

ESTADO ABREVIADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

B) Estado abreviado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: A70027420

DENOMINACIÓN SOCIAL:

I+D UNIFONDO, FONDO CAPITAL RIESGO

Espacio destinado para las firmas de los administradores

		OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS
		10	11	12
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO _____ (1)	511			
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio _____ (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio _____ (1) y anteriores	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO _____ (2)	514			
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Otras operaciones con socios o propietarios	526			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO _____ (2)	511			
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio _____ (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio _____ (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO _____ (3)	514			
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Otras operaciones con socios o propietarios	526			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO _____ (3)	525			

(1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

ESTADO ABREVIADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
B) Estado abreviado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: A70027420

DENOMINACIÓN SOCIAL:

I+D UNIFONDO, FONDO CAPITAL RIESGO

Espacio destinado para las firmas de los administradores

		TOTAL
		13
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO _____ (1)	511	
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio _____ (1) y anteriores	512	
II. Ajustes por errores del ejercicio _____ (1) y anteriores	513	
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO _____ (2)	514	
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515	
II. Operaciones con socios o propietarios	516	
1. Aumentos de capital	517	
2. (-) Reducciones de capital	518	
3. Otras operaciones con socios o propietarios	526	
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO _____ (2)	511	
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio _____ (2)	512	
II. Ajustes por errores del ejercicio _____ (2)	513	
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2008 (3)	514	6.283.903
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515	
II. Operaciones con socios o propietarios	516	
1. Aumentos de capital	517	
2. (-) Reducciones de capital	518	
3. Otras operaciones con socios o propietarios	526	7.400.000
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	(498.325)
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2008 (3)	525	13.185.578

(1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

I+D UNIFONDO FONDO DE CAPITAL RIESGO DE RÉGIMEN SIMPLIFICADO

Balance de Situación Abreviado
31 de diciembre de 2008

(Expresado en euros)

Activo	Nota	2008
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 8	
Tesorería		901.628
Otros activos líquidos equivalentes		750.000
Periodificaciones a corto plazo		2.700
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 7	
Créditos a empresas del grupo y asociadas		406.800
Deudores	Nota 9	
Deudores, empresas del grupo y asociadas corto plazo		26.663
Administraciones Públicas		36.906
Partícipes por desembolsos exigidos		3.700.000
Total activos corrientes		5.824.697
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		
Instrumentos de patrimonio	Nota 6	6.979.477
Créditos a empresas	Nota 7	385.000
Total activos no corrientes		7.364.477
Total activo		13.189.174

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2008.

I+D UNIFONDO FONDO DE CAPITAL RIESGO DE RÉGIMEN SIMPLIFICADO

Balance de Situación Abreviado
31 de diciembre de 2008

(Expresado en euros)

Pasivo	Nota	2008
Fondos propios	Nota 9	
Partícipes		
Escriturado		18.500.000
Menos: partícipes no exigido		(3.700.000)
Resultados de ejercicios anteriores		
(Resultados negativos de ejercicios anteriores)		(1.116.097)
Resultado del ejercicio		(498.325)
Total patrimonio neto		13.185.578
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 10	
Acreedores varios		3.596
Total pasivos corrientes		3.596
Total patrimonio neto y pasivo		13.189.174

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2008.

I+D UNIFONDO FONDO DE CAPITAL RIESGO DE RÉGIMEN SIMPLIFICADO

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada
para el ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2008

(Expresada en euros)

	Nota	2008
Ingresos financieros		
Intereses de Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes	Nota 14	116.043
De préstamos y créditos a empresas		
De empresas del grupo y asociadas	Nota 14	38.764
Otros ingresos de explotación		
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		995
Otros resultados de explotación		
Comisiones de gestión	Nota 13	(647.500)
Margen bruto		(491.698)
Otros gastos de explotación		
Servicios de profesionales independientes		(3.596)
Otros gastos de gestión corriente		(3.031)
Resultado de explotación		(498.325)
Resultado antes de impuestos		(498.325)
Impuesto sobre beneficios		-
Resultado del ejercicio		(498.325)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2008.

I+D UNIFONDO FONDO DE CAPITAL RIESGO DE RÉGIMEN SIMPLIFICADO

Estado Abreviado de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondiente al ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2008

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

(Expresado en euros)

	Nota	2008
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		(498.325)
Total de ingresos y gastos reconocidos		(498.325)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2008.

I+D UNIFONDO FONDO DE CAPITAL RIESGO DE RÉGIMEN SIMPLIFICADO

Estado Abreviado de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondiente al ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2008

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto

(Expresado en euros)

	Capital Escriturado	Partícipes por desembolsos no exigidos	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 1 de enero de 2008	18.500.000	(11.100.000)	(520.870)	(595.227)	6.283.903
Aportaciones de partícipes	-	7.400.000	-	-	7.400.000
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(498.325)	(498.325)
Distribución del resultado del ejercicio 2007	-		(595.227)	595.227	-
Saldo al 31 de diciembre de 2008	18.500.000	(3.700.000)	(1.116.097)	(498.325)	13.185.578

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2008.

(1) Naturaleza y Actividades de la Sociedad

I+D Unifondo, Fondo de Capital Riesgo de Régimen Simplificado (en adelante el Fondo) se constituyó como fondo de capital-riesgo el 31 de enero de 2006 por un período de diez años a contar desde la fecha de inicio de operaciones. Su domicilio social se encuentra en Santiago de Compostela.

El Fondo está inscrito con el número 52 en el Registro Administrativo de Fondos de Capital Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Su objeto social principal consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de 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 Económicos (OCDE) de conformidad con los términos previstos en la Ley 25/2005. Asimismo, se considerarán inversiones propias del objeto de la actividad de capital-riesgo la inversión en valores emitidos por empresas cuyo activo esté constituido en más de un 50 por 100 por inmuebles, siempre que al menos los inmuebles que representen el 85 por 100 del valor contable total de los inmuebles de la entidad participada estén afectos, ininterrumpidamente durante el tiempo de tenencia de los valores, al desarrollo de una actividad económica en los términos previstos en el Real Decreto Legislativo 3/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas. De conformidad con los términos previstos en la Ley 25/2005, el Fondo podrá igualmente extender su objeto principal a la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras que coticen en el primer mercado de Bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), siempre y cuando tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce (12) meses siguientes a la toma de la participación. Para el desarrollo de su objeto social principal, el Fondo podrá facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación a empresas participadas, siguiendo la normativa establecida en la Ley 25/2005.

El Fondo se rige por su Reglamento de Gestión, por la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital-Riesgo y de sus sociedades gestoras, por la Ley 44/2004, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero y, en su defecto, por el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

Las Entidades de Capital-Riesgo han de mantener, como mínimo, el 60 por 100 de su activo computable en acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho, directa o indirectamente, a la suscripción o adquisición de aquéllas y en participaciones en el capital de empresas que sean objeto de su actividad. Dentro de este porcentaje podrán dedicar hasta 30 puntos porcentuales del total de su activo computable a préstamos participativos a empresas que sean objeto de su actividad, estén participadas o no por la entidad de capital-riesgo, y hasta 20 puntos porcentuales del total de su activo computable a la adquisición de acciones o participaciones de entidades de capital riesgo. El resto de su activo no sujeto al coeficiente obligatorio de inversión antes indicado puede mantenerse en:

a) Valores de renta fija negociados en mercados regulados o en mercados secundarios organizados.

b) Participaciones en el capital de empresas que no cumplan los requisitos exigidos en la Ley 25/2005.

c) Efectivo.

d) Préstamos participativos.

e) Financiación de cualquier tipo a sus empresas participadas.

f) Hasta el 20% de su capital social en elementos de inmovilizado necesarios para el desarrollo de su actividad.

Conforme a lo establecido en la Ley 25/2005, el Fondo no puede invertir más del 25% de sus activos en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 4 de la Ley 24/1998, de 28 de julio, del Mercado de Valores. Asimismo, la Ley 25/2005 establece que las entidades de Capital – Riesgo pueden invertir hasta el 25% de su activo en empresas pertenecientes a su grupo, tal y como éste se define en el artículo 4, anteriormente citado, de la Ley 24/1988.

De acuerdo con la normativa vigente, el plazo para cumplir los coeficientes descritos en esta nota es de tres años desde la constitución del Fondo. Al 31 de diciembre de 2008, el Fondo se encuentra dentro del periodo de tres años desde su inscripción en la CNMV y el grado de cumplimiento del coeficiente es del 98,20 %.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Uninvest, Sociedad Gestora de Entidades de Capital-Riesgo, S.A. (la Sociedad Gestora).

(Continúa)

(2) Bases de presentación

(a) Imagen fiel

La Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales abreviadas a partir de los registros contables de I+D Unifondo FCR de Régimen Simplificado. Las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2008 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente, con las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de capital-riesgo y con el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2008 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2008 son las primeras que la Sociedad Gestora prepara aplicando la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007. En este sentido, de acuerdo con la Disposición Transitoria Cuarta apartado 1 del citado Real Decreto, se han considerado las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2008 como cuentas anuales abreviadas iniciales, por lo que no se incluyen cifras comparativas. En la nota 16 Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables se incluye el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias incluidos en las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2007 aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora de fecha 30 de junio de 2008, que fueron formuladas aplicando el Plan General de Contabilidad y demás normativa vigente en dicho ejercicio, junto con una explicación de las principales diferencias entre los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior y los actuales, así como la cuantificación del impacto que produce esta variación de criterios contables en el patrimonio neto al 1 de enero de 2008, que es la fecha de transición y por tanto de elaboración del balance de apertura.

Según lo dispuesto en la norma transitoria primera de la Circular 11/2008 la Sociedad Gestora ha valorado todos los elementos patrimoniales del balance de apertura conforme a los principios y normas contenidos en la mencionada circular.

Los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2008, que han sido formuladas el 31 de marzo de 2009, serán aprobadas por su Junta de Accionistas sin modificación alguna.

(b) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

(Continúa)

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

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

(i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

La corrección valorativa de los activos financieros y la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los deudores y evolución del valor razonable de los activos financieros implica un elevado juicio por la Dirección

(ii) Cambios de estimación

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad gestora se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2008, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de aplicación de resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2007, aprobada por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora el 30 de junio de 2008, ha consistido en la aplicación de la pérdida del ejercicio a resultados negativos de ejercicios anteriores.

La propuesta de distribución del resultado de 2008 del Fondo a presentar a la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora es como sigue:

	Euros
Bases de reparto	
Pérdida del ejercicio	(498.325)
Distribución	
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(498.325)

Los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no pueden ser objeto de distribución, ni directa ni indirectamente.

(Continúa)

(4) Normas de Registro y Valoración

(a) Instrumentos financieros

(i) Transición

Según lo dispuesto en la Norma transitoria primera la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la Sociedad Gestora ha clasificado los elementos patrimoniales del Fondo existentes al 31 de diciembre de 2007 en sintonía con las definiciones y los criterios incluidos en la Circular, valorando todos sus elementos patrimoniales de conformidad con las nuevas normas.

(ii) Clasificación y separación de instrumentos financieros

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

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

La Sociedad Gestora evalúa si un derivado implícito debe ser separado del contrato principal, sólo en el momento en el que el Fondo, a través de ésta, se convierte en parte del contrato o en un ejercicio posterior en el que se haya producido una modificación de las condiciones contractuales que afecten significativamente a los flujos de efectivo esperados asociados con el derivado implícito, el contrato principal o ambos en comparación con los flujos de efectivo esperados originales. Los derivados implícitos se presentan separadamente del contrato principal en las correspondientes partidas de derivados del balance de situación abreviado.

Las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registran en la fecha de liquidación, mientras que los activos financieros negociados en mercados secundarios de valores, si son instrumentos de patrimonio, se reconocen en la fecha de contratación, y si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

No obstante lo anterior, los contratos que pueden liquidarse por diferencias se reconocen como un instrumento financiero derivado durante el periodo que media entre la fecha de contratación y liquidación.

(Continúa)

La Sociedad Gestora ha clasificado la totalidad de los instrumentos financieros que posee el Fondo en las categorías de:

- Préstamos y partidas a cobrar
- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
- Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas
- Débitos y partidas a pagar.

(iii) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

(iv) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son valores representativos de deuda con una fecha de vencimiento fijada, cobros fijos o determinables, que se negocian en un mercado activo y que la Dirección de la Sociedad Gestora tiene la intención efectiva y la capacidad de conservar hasta su vencimiento, distintos de aquellos clasificados en otras categorías. Los criterios de valoración aplicables a los instrumentos financieros clasificados en esta categoría son iguales a los aplicables a los préstamos y partidas a cobrar.

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

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

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

(Continúa)

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

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

El coste de adquisición de una inversión en empresas del grupo, multigrupo o asociadas incluye el valor neto contable que tiene la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación. Los importes reconocidos previamente en patrimonio neto se imputan a resultados en el momento de la baja de la inversión, o bien cuando se produzca una pérdida o reversión del deterioro de valor de la misma. Atendiendo a las clasificaciones establecidas en la Circular 11/2008, las inversiones se pueden clasificar en inversiones en capital inicio, que son aquellas participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia. Adicionalmente, también se considerarán como capital inicio aquellas inversiones correspondientes a entidades que teniendo más de tres años de existencia, no han obtenido resultados positivos durante un periodo 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. La inversiones en capital desarrollo serán aquellas que no cumplan los requisitos anteriores.

(vi) *Intereses y dividendos*

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

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

(Continúa)

(vii) Bajas de activos financieros

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

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

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

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

(viii) Deterioro de valor de activos financieros

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

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

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

(Continúa)

Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado

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

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

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

Las inversiones incluidas en este apartado se valorarán por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas

En aquellos casos en que no se hallan producido transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, el valor razonable se determina, salvo mejor evidencia, utilizando el criterio del patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio neto de la entidad (o del grupo consolidado), corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración. En el caso de que las cuentas de la empresa en la que se invierte estén auditadas, se tendrán en consideración los ajustes puestos de manifiesto en el informe de auditoría correspondientes al último ejercicio cerrado, que no estén recogidos en los estados contables.

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

(Continúa)

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

Inversiones en capital-inicio

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

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

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

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

(ix) Pasivos financieros

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

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

(Continúa)

(x) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

El Fondo da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensado de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo, ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

(b) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

(c) Impuesto sobre beneficios

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

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

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

(i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Las diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos excepto que correspondan a diferencias relacionadas con inversiones en dependientes, asociadas y multigrupo y negocios conjuntos sobre las que la Sociedad Gestora, a través del Fondo, tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

(ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan bases imponibles positivas futuras suficientes para su compensación, excepto en aquellos casos en por que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

(Continúa)

Las oportunidades de planificación fiscal sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuesto diferido si el Fondo tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

(d) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación del Fondo, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doces meses siguientes a la fecha de cierre.

Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación del Fondo, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o el Fondo no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas anuales sean formuladas.

(e) Medioambiente

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, el mismo 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. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria abreviada de las cuentas anuales abreviadas respecto a la información de cuestiones medioambientales.

(5) Política y Gestión de Riesgos

(a) Factores de riesgo financiero

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

(Continúa)

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección de la Sociedad Gestora con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. La Dirección de la Sociedad Gestora identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros. El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez e inversión del excedente de liquidez.

(i) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se deriva fundamentalmente de las inversiones mantenidas en valores representativos de deuda, depósitos e imposiciones a plazo fijo. El objetivo principal de la política de inversiones del Fondo es maximizar la rentabilidad de las inversiones, manteniendo los riesgos controlados. A estos efectos, la Sociedad Gestora controla la composición de la cartera con el objeto de evitar realizar inversiones con una alta volatilidad.

El Fondo no se encuentra expuesto a riesgos de mercado por activos no financieros.

(ii) Riesgo de crédito

El Fondo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito, excepto las adquisiciones temporales de activo o las imposiciones a plazo fijo. El Fondo dentro de su actividad normal, tiene diversificado el riesgo entre diversas entidades de crédito.

El importe total de los activos financieros sujetos a riesgo de crédito se muestra en las notas 6 y 7.

(iii) Riesgo de liquidez

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

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en las notas 6 y 10.

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

Como el Fondo no posee activos remunerados importantes, excepto las adquisiciones temporales de activos, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación, que son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

(Continúa)

(6) Inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas

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

	Euros	
	No corriente	Corriente
Empresas asociadas		
Participaciones	6.979.477	-
Total	6.979.477	-

La clasificación de las inversiones en instrumentos de patrimonio en empresas asociadas es la siguiente:

	Euros
Participaciones en capital inicio	6.979.477
Total	6.979.477

(a) Participaciones en empresas asociadas

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

La información relativa al patrimonio neto de las participaciones en empresas asociadas se presenta en el Anexo II.

(Continúa)

Un detalle del movimiento de las inversiones en instrumentos de patrimonio en empresas asociadas de la Sociedad durante el ejercicio es como sigue:

	Euros			
	Saldo al 1 de enero de 2008	Altas	Bajas	Saldo al 31 de diciembre de 2008
Participaciones en Capital Inicio				
Biocontrol Technologies, S.L.	178.354	120.000	--	298.354
Agrenvec, S.L.	750.000	--	--	750.000
Visiometrics, S.L.	450.953	149.108	--	600.061
Neoker, S.L.	124.920	--	--	124.920
Genmedica Therapeutics, S.L.	800.000	--	--	800.000
Alternative Gene Expression, S.L.	450.000	--	--	450.000
Inmunostep, S.L.	225.000	75.000	--	300.000
Teikhos Tech, S.L.	325.000	99.767	--	424.767
Advanced in Vitro Cell Technologies, S.L.	589.595	410.015	--	999.610
Era Biotec, S.A	717.263	300.000	--	1.017.263
Nanogap Sub-Nm-Powder, S.A.	--	400.000	--	400.000
Biomaslinic, S.L.	--	249.394	--	249.394
Agrasys, S.L.	--	365.000	--	365.000
Indizen Optical Technologies, S.L.	--	200.108	--	200.108
Total Participaciones en Capital Inicio	4.611.085	2.368.392	--	6.979.477

(i) Deterioro del valor

Respecto a las inversiones en capital inicio en las que además concurre la circunstancia de que son empresas asociadas no procede corrección valorativa al estar cumpliendo razonablemente los planes de empresa sobre los que se han definido las inversiones.

(7) Inversiones Financieras y Deudores Comerciales

(a) Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas

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

	2008	
	No corriente	Corriente
Asociadas		
Créditos	385.000	406.800
Intereses	-	-
Total	385.000	406.800

(Continúa)

(b) Inversiones financieras

El detalle de las inversiones financieras es como sigue:

	2008	
	No corriente	Corriente
Vinculadas		
Instrumentos de patrimonio	6.979.477	-
Correcciones valorativas por deterioro	-	-
	6.979.477	-
Créditos	385.000	406.800
Correcciones valorativas por deterioro	-	-
	385.000	406.800
Total	7.364.477	406.800

(Continúa)

(c) Otra información sobre las inversiones financieras

I *Características principales de los créditos*

Los créditos concedidos tanto a empresas asociadas como empresas no asociadas se corresponden con préstamos participativos. El tipo de interés aplicable a los mencionados préstamos se compone de un tramo no participativo, que se fija con base al Euribor más un diferencial y un tramo participativo, que se establece en función de los ingresos brutos de la sociedad participada del ejercicio anterior cerrado.

Los préstamos participativos a empresas participadas han devengado intereses durante el ejercicio 2008 que han variado entre el 3,952% y el 7,408%.

El detalle de las características principales de los créditos es como sigue:

					Euros		
						Valor contable	
Tipo	Moneda	Tipo efectivo	Tipo nominal	Año de vencimiento	Valor nominal	No corriente	Corriente
Grupo y asociadas							
Agrenvec, S.L.	Euros	6,490 %	7,408 %	2009	250.000	-	250.000
Visiometrics, S.L.	Euros	6,490 %	3,952 %	2009	56.800	-	56.800
Biocontrol Technologies, S.L..	Euros	7,340 %	7,340 %	2009	100.000	-	100.000
Biomaslinic, S.L.	Euros	7,142 %	7,142 %	2015	135.000	135.000	-
Neoker, S.L.	Euros	7,142 %	7,142 %	2013	50.000	50.000	-
Alternative Gene Expression, S.L.	Euros	6,379 %	6,379 %	2013	200.000	200.000	-
Total					791.800	385.000	406.800

(Continúa)

(d) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar es como sigue:

	Euros
	Corriente
Vinculadas	
Deudores	26.663
Partícipes por desembolsos exigidos (nota 9)	3.700.000
No vinculadas	
Administraciones Públicas por impuesto sobre sociedades (nota 11)	36.906
Total	3.763.569

En el epígrafe de deudores se incluyen las cuotas de los préstamos participativos a empresas asociadas vencidas al 31 de diciembre de 2008 y pendientes de cobro.

El 27 de diciembre de 2008 se ha solicitado una solicitud de desembolso a los partícipes, con fecha de desembolso 1 de febrero de 2009 (véase nota 9).

(f) Clasificación por vencimientos

La clasificación por vencimientos de los activos financieros se presenta en el Anexo II.

(8) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

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

	Euros
Caja y bancos	901.628
Depósitos en entidades de crédito a corto plazo	750.000
	1.651.628

En el epígrafe de efectivo y otros activos líquidos equivalentes se incluyen tres imposiciones a plazo formalizadas con las entidades financieras Banco Santander y Caixanova, por un importe de 300.000 euros con Banco Santander y por importes de 250.000 y 200.000 euros con Caixanova, cuyas fechas de vencimiento son el 28 de mayo de 2009, 31 de enero de 2009 y el 14 de enero de 2009, respectivamente.

(Continúa)

(9) Fondos Propios

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

(a) Capital

Durante el ejercicio 2008 se han desembolsado 3.700.000 euros por parte de los partícipes del Fondo, habiéndose solicitado el 27 de diciembre de 2008 un nuevo desembolso por importe de 3.700.000 euros, que al 31 de diciembre de 2008 está pendiente de desembolso (véase nota 7).

La composición del patrimonio del Fondo y los porcentajes de participación en el mismo al 31 de diciembre de 2008 son los siguientes:

	% de participación
CAIXANOVA	16,22 %
CANTABRO CATALANA DE INVERSIONES, S.A.	16,22 %
CORPORACIÓN CAIXA GALICIA	16,22 %
FONDO ICO FCR	13,51 %
BANCO ESPIRITO SANTO, S.A.	10,81 %
CONSTRUCTORA SAN JOSÉ, S.A.	10,81 %
EMPRENDE FCR	8,11 %
ENISA - Empresa Nacional de Innovación, S.A.	5,40 %
INDITEX - Industria de Diseño Textil, S.A.	2,70 %
	100,00%

(10) Acreedores Comerciales

(a) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar es como sigue:

	Corriente
Acreedores	3.596
Total	3.596

(Continúa)

(11) Situación Fiscal

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

	Euros
	Corriente
Activos	
Activos por impuesto corriente (nota 7)	36.906

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2008, el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son de aplicación desde su constitución.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 55 del R.D. Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido del Impuesto sobre Sociedades, en la redacción dada por la Ley 25/2005, 24 de noviembre, reguladora las Entidades de capital-riesgo y sus sociedades gestoras, el Fondo goza de determinadas exenciones y deducciones fiscales que se resumen a continuación:

(a) Impuesto sobre beneficios

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

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

(b) Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados

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

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad Gestora consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a estas cuentas anuales abreviadas.

(Continúa)

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades y la normativa fiscal actualmente en vigor, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado dentro de los quince ejercicios inmediatos y sucesivos a aquel en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

El Fondo no ha reconocido como activos por impuesto diferido el efecto fiscal de las bases imponibles negativas pendientes de compensar cuyos importes y plazo límite de compensación son los que siguen:

Año de origen	Compensables hasta	Euros
2006	2021	520.870
2007	2022	595.227
2008 (estimada)	2023	498.325
		1.614.422

(12) Información Medioambiental

Al 31 de diciembre de 2008 no existen activos dedicados a la protección y mejora del medioambiente, ni se ha incurrido en gastos de esta naturaleza durante el ejercicio.

Los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no existen contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente, no considerando necesario constituir una provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental al 31 de diciembre de 2008.

Durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2008 el Fondo no ha recibido subvenciones de naturaleza medioambiental.

(Continúa)

(13) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

(a) Saldos y Transacciones con la Sociedad Gestora

Las principales transacciones con empresas del Grupo han sido las siguientes:

	Euros
Gastos	
Comisiones de Fondo de Capital Riesgo	
De gestión sobre patrimonio	647.500
Parte proporcional de prima de seguros	1.820
	649.320

Al 31 de diciembre de 2008 estas cantidades se encuentran satisfechas en su totalidad.

Asimismo, en la nota 6 se detalla el importe de las inversiones en instrumentos de patrimonio en empresas asociadas

En la nota 7 se indican las operaciones deudoras con partes vinculadas relativas a la concesión de préstamos participativos a empresas asociadas, saldos pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2008 relacionados con los préstamos participativos y las cantidades exigidas a los partícipes del Fondo que serán desembolsadas en el ejercicio 2009.

El detalle de los ingresos recibidos en concepto de intereses de préstamos se detalla en la nota 14 de la memoria abreviada adjunta.

(14) Ingresos y Gastos

(a) Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros es como sigue:

	Euros
De valores negociables y de créditos de empresas del grupo y asociadas	38.763
De valores negociables y de créditos de terceros	116.043
	154.806

(Continúa)

(15) Honorarios de Auditoría

El auditor de cuentas de la Sociedad es KPMG Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2008 han ascendido a 3.596 euros, con independencia del momento de su facturación.

(16) Aspectos derivados de la transición a las Nuevas Normas Contables

Según lo dispuesto en la nota 2, se han considerado las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2008 como cuentas anuales iniciales, por lo que no se incluyen cifras comparativas. En esta nota se incluye el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2007 aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 30 de junio de 2008, que fueron formuladas aplicando el Plan General de Contabilidad vigente en dicho ejercicio junto con una explicación de las principales diferencias entre los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior y los actuales, así como la cuantificación del impacto que produce esta variación de criterios contables en el patrimonio neto 1 de enero de 2008, que es la fecha de transición y por tanto de elaboración del balance de apertura.

Según lo dispuesto en la Disposición Transitoria Primera del Real Decreto 1514/2007, el Fondo ha optado por valorar todos los elementos patrimoniales del balance de apertura conforme a los principios y normas vigentes al 31 de diciembre de 2007, salvo los instrumentos financieros que se valoran por su valor razonable.

(a) Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias

En el Anexo IV y V se incluye el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias incluidos en las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2007, respectivamente.

(b) Conciliación referida al balance de apertura

Las principales variaciones que se han originado de la aplicación del Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, en el importe de los fondos propios al 1 de enero de 2008, fecha del balance de transición (se detallan en el Anexo VI).

(Continúa)

I+D UNIFONDO FONDO DE CAPITAL RIESGO DE RÉGIMEN SIMPLIFICADO

Información relativa a Empresas Asociadas correspondientes al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2008

Importes expresados en euros

uninvest S.G.E.C.R. S.A.

Nombre	Domicilio	Actividad	Auditor	% de la participación
Biocontrol Technologies, S.L.	Baldiri Reixach, 4-6, Torre D 08028 BARCELONA	Investigación, desarrollo y producción de microorganismos para su aplicación como agentes de control biológico.	Pich y Auditores, S.L.	30,84%
Agrenvec, S.L.	C/ Ortega y Gasset, 22-24, 7ª Planta 28006 MADRID	Investigación, desarrollo, comercialización y todo tipo de actos de explotación relacionados con la biotecnologia	Auditores Asociados de Galicia	35,02%
Visiometrics, S.L.	Rambla Sant Nebridi, 10 08227 TERRASSA (Barcelona)	Investigación, desarrollo, fabricación y comercialización de instrumentos relacionados con la medida, el diagnóstico y el estudio de la calidad de las capacidades visuales	Gassó Auditores	23,08%
Neoker, S.L.	Polígono Ind. de Novo Milladoiro Rúa da Xesta, M1, local 78-A1 15895 AMES (A Coruña)	Materiales Cerámicos de Altas prestaciones	Mazars Auditores	17,85%
Genmedica Therapeutics, S.L.	C/ Zamora, 75 08018 BARCELONA	Actividades de investigación y desarrollo de productos biotecnológicos para la prevención y terapia de enfermedades humanas. Obtención de licencias de fabricación, patentes, fórmulas, marcas y demás derechos de propiedad industrial o intelectual, así como la explotación y comercialización de estos derechos. Prestación de servicios en el ámbito de la consultoría biotecnológica	BDO Audiberia	23,55%
Alternative Gene Expression, S.L.	Autovía A6 - Km. 7,5 – INIA 28040 MADRID	Desarrollo, producción y comercialización de proteínas recombinantes de interés inmunológico, farmacológico y alimentario	Audit-3, S.A.	32,01%
Inmunostep, S.L.	Campus Miguel de Unamuno Centro de Inv. del Cáncer 37007 SALAMANCA	Anticuerpos monoclonales	D. Eusebio Aguadero Nieto	25,01%
Teikhos Tech, S.L.	C/ Francos, 43 Jerez de la Frontera CÁDIZ	Creación, producción, distribución, venta y explotación, en cualquier forma, de toda clase de programas informáticos, bajo cualquier soporte, y de todo tipo de aparatos y material informático. Desarrollo de actividades relacionadas con la enseñanza y perfeccionamiento en técnicas informáticas.	Engloba Auditores	28,91%
Advanced in Vitro Cell Technologies, S.L.	Baldiri Reixac,10-12 08028 BARCELONA (Barcelona)	Desarrollo y aplicación de la tecnología celular in vitro a la investigación de principios activos, fármacos y cosméticos	BDO Audiberia	3,171%
Era Biotec, S.A.	Baldiri Reixac,10-12 08028 BARCELONA (Barcelona)	Investigación y desarrollo sobre ciencias naturales y técnicas	Gassó Auditores	11,39%
Agrasys, S.L.	Edificio Hélix, Parque Científico de Barcelona, C/ Baldiri Reixac 15-21 08028 BARCELONA	Investigación, Desarrollo y comercialización de nuevas variedades vegetales con valor añadido	Pich y Auditores, S.L.	40,02%
Biomaslinic, S.L.	C/ Profesor Tierno Galván, Nº1, 2ºA 18006 Granada	Investigación e industrialización del manitol y otros productos químicos y orgánicos a partir del alpeorujo, alpechines, hoja de olivo y otras plantas, así como la semisíntesis y la investigación de procesos químicos y biológicos	Echegaray Auditores	10,18%
Indizen Optical Technologies, S.L.	C/ Artistas nº 39, 2º-3B 28020 Madrid	Comercialización de productos y soluciones tecnológicas propias en el campo de la óptica aplicada, desarrolladas a partir del know-how y los resultados de investigación obtenidos en la Universidad.	AUDYSE, Auditoria y servicios profesionales, S.L.	17,91%
Nanogap SUB-NM-POWDER, S.A.	CL/ LOPE GOMEZ MARZOA 15705 SANTIAGO	Investigación científica y técnica	KPMG Auditores, S.L.	30,77%

Este anexo forma parte integrante de la nota 6 de la memoria de las cuentas anuales abreviadas de 2008, junto con la cual debería ser leído.

uninvest S.G.E.C.R. S.A.

I+D UNIFONDO FONDO DE CAPITAL RIESGO DE RÉGIMEN SIMPLIFICADO

Información relativa a Empresas Asociadas correspondientes al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2008

Importes expresados en euros

Nombre	Capital	Prima de emisión	Reservas	Rdos (-) Ej anteriores	Rdo. Del ejerccio	Total fondos propios	Subvenciones	Total patrimonio neto	Valor neto en libros de la participación
Biocontrol Technologies, S.L.	9.649	430.259	28.691	(117.691)	(85.504)	265.404	-	265.404	298.354
Agrenvec, S.L.	749.449	852.344	(10.271)	(1.347.514)	(239.356)	4.652	180.113	184.765	750.000
Visiometrics, S.L.	306.497	912.929	(27.913)	(852.847)	(132.299)	206.367	117.465	323.832	600.061
Neoker, S.L.	7.776	249.564	18.602	(95.482)	(97.493)	82.967	98.121	181.088	124.920
Genmedica Therapeutics, S.L.	10.335	2.081.110	4.206	(714.236)	(919.729)	461.686	48.922	510.608	800.000
Alternative Gene Expression, S.L.	4.236	435.149	(850)	(81.326)	(60.044)	297.165	429.395	726.560	450.000
Immunostep, S.L.	301.860	299.356	-	(226.976)	(21.650)	352.590	-	352.590	300.000
Teikhos Tech, S.L.	5.196	622.542	-	(76.304)	(200.304)	351.130	-	351.130	424.767
Advanced in Vitro Cell Technologies, S.L.	68.115	12.784.653	(87.102)	(1.226.054)	(798.124)	10.741.488	86.186	10.827.674	999.610
Era Biotech, S.A.	324.375	6.087.055	48.000	(1.600.824)	(624.194)	4.234.412	450.899	4.685.311	1.017.263
Agrasys, S.L.	5.502	362.798	30.097	-	(78.864)	319.533	-	319.533	365.000
Biomaslinic, S.L.	2.278.000	-	-	(343.138)	(134.875)	1.799.987	378.079	2.178.066	249.394
Indizen Optical Technologies, S.L.	4.600	373.013	135	(149.714)	(150.488)	77.546	-	77.546	200.108
Nanogap SUB-NM-POWDER, S.A.	233.620	431.400	85.087	(123.403)	(79.122)	547.582	135.379	682.961	400.000
									6.979.477

Este anexo forma parte integrante de la nota 6 de la memoria de las cuentas anuales abreviadas de 2008, junto con la cual debería ser leído.

uninvest S.G.E.C.R. S.A.

I+D UNIFONDO FONDO DE CAPITAL RIESGO DE RÉGIMEN SIMPLIFICADO

Clasificación de los activos financieros por vencimientos 31 de diciembre de 2008

(Expresado en euros)

	2009	2010	2011	2012	2013	Años posteriores	Total no corriente
Créditos instrumentos de patrimonio	406.800	40.000	106.600	106.600	99.657	32.143	385.000
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	6.979.477	
Total	406.800	40.000	106.600	106.600	99.657	7.011.620	385.000

Este anexo forma parte integrante de la nota 6 de la memoria de las cuentas anuales abreviadas de 2008, junto con la cual debería ser leído.

Anexo III

I+D UNIFONDO FONDO DE CAPITAL RIESGO DE RÉGIMEN SIMPLIFICADO

Conciliación de los Fondos Propios al 1 de enero de 2008 con el Patrimonio Neto según los nuevos criterios contables

(Expresado en euros)

	Euros											
								Ingresos y Gastos Reconocidos				
	Partícipes	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Otras aportaciones de socios	Otros instrumentos de patrimonio neto	Activos financieros disponibles para la venta	Operaciones de cobertura	Diferencias de conversión	Otros	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2007	18.500.000	(520.870)	(595.227)									17.383.903
Reclasificación de partícipes por desembolsos no exigidos	(11.100.000)											(11.100.000)
Reclasificación de subvenciones												
Efecto impositivo de la reclasificación de subvenciones												
Valoración de instrumentos financieros a valor razonable												
Activos disponibles para la venta												
Eliminación de provisiones de inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo												
Eliminación de provisiones de valores negociables valorados a coste amortizado												
Eliminación de provisiones de instrumentos de patrimonio valorados a coste												
Efecto impositivo												
Activos por impuesto corriente												
Pasivos por impuesto diferido												
Otros ajustes impositivos												
Reconocimiento de activos por impuesto diferido												
Eliminación de pasivos por impuesto diferido por excepción al reconocimiento inicial												
Eliminación de activos por impuesto diferido por excepción al reconocimiento inicial												
Saldo al 1 de enero de 2008 conforme a los nuevos criterios contables	7.400.000	(520.870)	(595.227)									6.283.903

Este anexo forma parte integrante de la nota 16 de la memoria de las cuentas anuales abreviadas de 2008, junto con la cual debería ser leído.

ANEXO IV

I+D UNIFONDO FONDO DE CAPITAL RIESGO DE RÉGIMEN SIMPLIFICADO

Balance de Situación Abreviado

31 de diciembre de 2007.

(Expresado en euros)

Activo	2007
Partícipes por desembolsos no exigidos	11.100.000,00
Inmovilizado	
Gastos de Establecimiento	-
Activo circulante	
Deudores	532.540,38
Cartera de inversiones financieras	4.711.065,09
Tesoreria	1.043.835,92
Total activo	17.387.441,39
Pasivo	
Fondos propios	
Partícipes	18.500.000,00
Resultados de ejercicios anteriores	(520.869,86)
Pérdida del ejercicio	(595.226,75)
Total fondos propios	17.383.903,39
Acreedores a corto plazo	
Otras deudas no comerciales	3.538,00
Total pasivo	17.387.441,39

ANEXO V

I+D UNIFONDO FONDO DE CAPITAL RIESGO DE RÉGIMEN SIMPLIFICADO

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Abreviadas

el 31 de diciembre de 2007

(Expresadas en euros)

	2007
Dotaciones para Amortizaciones	
Dot. Amortiz. Gastos de Establecimiento	77.513,28
Gastos de explotación	
Otros gastos de explotación	653.701,50
Total gastos de explotación	731.214,78
Pérdidas de explotación	731.214,78
Ingresos financieros	
Ingresos financieros	134.458,03
Total ingresos financieros	134.458,03
Resultados financieros positivos	134.458.03
Pérdida de las actividades ordinarias	596.756,75
Ingresos extraordinarios	1.530,00
Pérdida del ejercicio antes de impuestos	595.226,75
Impuesto sobre Sociedades	-
Pérdida del ejercicio	595.226,75

En cumplimiento con lo dispuesto en los artículos 34 y 35 del Código de Comercio y en el artículo 171 y siguientes del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, los Administradores formulan las Cuentas Anuales Abreviadas de I+D UNIFONDO, Fondo de Capital Riesgo de Régimen Simplificado, correspondientes al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2008, que se presentan de la siguiente forma:

Las Cuentas Anuales Abreviadas están formadas por el Balance de Situación Abreviado, Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada, Estado Abreviado de cambios en el Patrimonio Neto y Memoria Abreviada compuesta de 23 páginas, numeradas de la 1 a la 23, ambas inclusive y 5 Anexos.

En Madrid a 31 de marzo de 2009.

Firmantes:

Presidente y Consejero Delegado
D. Carlos Hernández Sande

D. Guillermo Mesonero Romanos

D. Francisco Javier López Martínez

Empresa Nacional de Innovación, S.A.
representada por D. Antonio Felipe Cano Martín

Fundación Parque Científico de Madrid
representada por D. Antonio Rafael Díaz García

UNIRISCO Galicia, SCR, S.A.
representada por D. Martín Rivas Antón

Fundación Leonardo Torres Quevedo
representada por D. Sergio Cicero González

Fundación General de la Universidad de Alicante representada por D. Manuel Bravo Lifante