

GALICIA INNOVA TECH, FICC

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Correspondientes al Ejercicio 2024
Junto con el Informe de Auditoría de
Cuentas Anuales Emitido por un
Auditor Independiente

GALICIA INNOVA TECH, FICC

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2024 junto con el Informe
de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un auditor
independiente**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2024:

Balance correspondiente al 31 de diciembre de 2024 y de 2023
Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente a los ejercicios 2024 y 2023
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente a los ejercicios 2024 y 2023
Estado de Flujos de Efectivo correspondiente a los ejercicios 2024 y 2023
Memoria del ejercicio 2024

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023

GALICIA INNOVA TECH, FICC

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un auditor independiente

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los Partícipes de **Galicia Innova Tech, FICC**, por encargo del Consejo de Administración de Xesgalicia, Sociedad Gestora de Entidades de Inversión de Tipo Cerrado, S.A. (Sociedad Unipersonal):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de **Galicia Innova Tech, FICC** (*en adelante, “la Entidad” o “el Fondo”*), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, 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 2024, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Respuesta de auditoría
<p data-bbox="242 784 686 862"><i>Análisis del importe recuperable de las inversiones financieras</i></p> <p data-bbox="242 884 686 1176">Tal y como se indica en la nota 1 de la memoria adjunta, la actividad principal del Fondo consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas u otras entidades y facilitar préstamos a las mismas.</p> <p data-bbox="242 1198 686 1657">Estas inversiones suponen un porcentaje muy significativo del total de los activos del Fondo. Asimismo, la evaluación por parte de la Dirección de la Sociedad Gestora del Fondo del importe recuperable de dichas inversiones implica la realización de juicios y estimaciones, principalmente sobre los resultados futuros de las sociedades participadas, los cuales conllevan un alto grado de incertidumbre.</p> <p data-bbox="242 1680 686 1912">Por estos motivos, hemos considerado la valoración de estas inversiones como el aspecto más relevante de auditoría.</p>	<p data-bbox="686 784 1327 862">Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:</p> <ul data-bbox="686 884 1327 1912" style="list-style-type: none"><li data-bbox="686 884 1327 1120">- Entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Dirección de la Sociedad Gestora para identificar eventuales deterioros y obtener la información que ha servido de base para el cálculo del importe recuperable de las inversiones financieras.<li data-bbox="686 1142 1327 1534">- Comprobación, en base selectiva, de la razonabilidad de las estimaciones del importe recuperable de dichas inversiones financieras realizadas por la Dirección de la Sociedad Gestora, revisando la información utilizada por la Dirección de la Sociedad Gestora como base para determinar dicho importe recuperable, considerando la información financiera existente del deudor y/o la entidad participada y, en su caso, la valoración de las garantías existentes u otra información adicional.<li data-bbox="686 1556 1327 1758">- Comprobación, a través de reuniones con la Dirección de la Sociedad Gestora y análisis de las actas de la Sociedad Gestora, de que no existen aspectos relevantes producidos hasta la fecha de emisión de nuestro informe.<li data-bbox="686 1780 1327 1912">- Adicionalmente, hemos comprobado que la memoria adjunta incluye los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

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

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

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

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, 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 del Fondo 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 del Fondo, 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.

BDO Auditores, S.L.P. (ROAC S1273)

Jorge Montoya Arana (ROAC 21765)
Socio - Auditor de Cuentas

20 de mayo de 2025



Galicia Innova Tech, FICC

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2024



CLASE 8.^a



OP1882673



Galicia Innova Tech, FICC

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2024

Estados financieros

Balance al 31 de diciembre de 2024	3
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024	5
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024	6
Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024	8

Memoria

1. Reseña del Fondo.....	9
2. Bases de presentación de las cuentas anuales	10
a) Marco normativo de información financiera aplicable al Fondo-.....	10
b) Imagen fiel-	10
c) Principios contables-	10
d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre-	11
e) Comparación de la información-	11
f) Agrupación de partidas-	11
g) Cambios de criterios contables-	11
h) Corrección de errores-	11
3. Normas de registro y valoración	11
a) Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas-	12
i. Clasificación de las empresas del grupo, multigrupo y asociadas	12
ii. Valoración de las empresas del grupo, multigrupo y asociadas	13
b) Inversiones financieras: préstamos y créditos a empresas-	15
c) Activos financieros disponibles para la venta-	15
d) Resto de activos financieros y pasivos financieros-	16
i. Resto de activos financieros.....	16



OP1882674

CLASE 8.^a

ii.	Pasivos financieros.....	17
e)	Baja del balance de los activos y pasivos financieros-	17
f)	Fondos reembolsables-	18
g)	Reconocimiento de ingresos y gastos-	18
h)	Impuesto sobre beneficios-	18
i)	Estado de cambios en el patrimonio neto-	19
j)	Estado de flujos de efectivo-	20
4.	Distribución de resultados	20
5.	Inversiones en empresas del Grupo y asociadas	20
5.1.	Instrumentos de patrimonio:	21
5.2.	Préstamos y partidas a cobrar:.....	23
6.	Inversiones financieras a largo y corto plazo.....	24
6.1.	Instrumentos de patrimonio:	24
6.2.	Préstamos y partidas a cobrar:.....	25
7.	Deudores varios.....	27
8.	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	27
9.	Fondos reembolsables	28
10.	Ajustes por valoración en el patrimonio neto	28
11.	Situación fiscal	28
12.	Operaciones con partes vinculadas	32
13.	Ingresos y gastos	32
13.1.	Ingresos financieros - Intereses, dividendos y rendimientos asimilados-	32
13.2.	Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)-	33
13.3.	Otros resultados de explotación-	33
13.4.	Otros gastos de explotación-	33
14.	Gestión del riesgo	33
15.	Otra información y acontecimientos posteriores.....	35
15.1.	Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores-	35
15.2.	Acontecimientos posteriores al cierre-	35
	ANEXO I – Valoración de instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre de 2024.....	36
	ANEXO II – Valoración de instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre de 2023	37

Informe de gestión



CLASE 8.ª



OP1882675



GALICIA INNOVA TECH, FICC

Balance al 31 de diciembre de 2024
(Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2024	31/12/2023
ACTIVO CORRIENTE		11.391.689,04	12.018.053,13
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	10.437.924,01	11.819.730,54
Tesorería		10.437.924,01	11.819.730,54
Inversiones financieras a corto plazo	6	277.809,94	62.190,08
Préstamos y créditos a empresas		277.809,94	62.190,08
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	5	561.150,95	68.000,00
Instrumentos de patrimonio		517.150,95	-
Préstamos y créditos a empresas		44.000,00	68.000,00
Deudores		114.804,14	68.132,51
Activos por impuesto corriente	11	114.804,14	68.132,51
ACTIVO NO CORRIENTE		9.545.761,92	8.881.139,67
Activo por impuesto diferido	11	197,94	-
Inversiones financieras a largo plazo	6	5.218.652,45	3.842.946,06
Instrumentos de patrimonio		3.915.206,39	3.395.000,00
Préstamos y créditos a empresas		1.303.446,06	447.946,06
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	5	4.326.911,53	5.038.193,61
Instrumentos de patrimonio		4.326.911,53	4.994.193,61
Préstamos y créditos a empresas		-	44.000,00
TOTAL ACTIVO		20.937.450,96	20.899.192,80
CUENTAS DE ORDEN:			
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO:		1.065.000,00	1.605.000,00
Compromiso de compras y valores	6	1.065.000,00	1.605.000,00
OTRAS CUENTAS DE ORDEN:		29.290.335,03	29.391.966,32
Patrimonio total comprometido	9	24.060.000,00	24.060.000,00
Pérdidas fiscales a compensar	11	4.085.684,69	4.134.016,86
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)	5	1.144.650,34	1.197.949,46
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		30.355.335,03	30.456.966,32

La Memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2024.



CLASE 8.^a



OP1882677



GALICIA INNOVA TECH, FICC

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2024
(Euros)

	Nota	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Ingresos financieros		496.511,25	363.854,09
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	13	496.511,25	363.854,09
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)		(119.794,08)	607.350,55
Resultados por enajenaciones	6	-	880.609,78
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras	13	(119.794,08)	(273.259,23)
Otros resultados de explotación		(309.918,12)	(309.106,56)
Comisiones satisfechas	13	(309.918,12)	(309.106,56)
MARGEN BRUTO		66.799,05	662.098,08
Otros gastos de explotación	13	(6.783,99)	(9.540,94)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		60.015,06	652.557,14
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		60.015,06	652.557,14
Impuesto sobre beneficios	11	-	(35.331,65)
RESULTADO DEL EJERCICIO		60.015,06	617.225,49

La Memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2024.



CLASE 8.^a



OP1882678



GALICIA INNOVA TECH, FICC

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos (Euros)

	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	60.015,06	617.225,49
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido-		
I. Por valoración de instrumentos financieros	(19.595,67)	-
1. <i>Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto</i>	(19.595,67)	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido	(19.595,67)	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
I. Por valoración de instrumentos financieros	-	(563.126,26)
1. <i>Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto</i>	-	(563.126,26)
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	(563.126,26)
Total de ingresos y gastos reconocidos	40.419,39	54.099,23

La Memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2024.



CLASE 8.^a



OP1882679



GALICIA INNOVA TECH, FICC

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2024

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto (Euros)

	Capital	Reservas	Resultados de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Ajustes por valoración en el patrimonio neto	Total
Saldos al 1 de enero de 2023	24.060.000,00	(921,20)	(3.871.613,05)	(143.486,02)	563.126,26	20.607.105,99
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	617.225,49	(563.126,26)	54.099,23
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	617.225,49	(563.126,26)	54.099,23
Aplicación del resultado del ejercicio 2022	-	-	(143.486,02)	143.486,02	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(143.486,02)	143.486,02	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	24.060.000,00	(921,20)	(4.015.099,07)	617.225,49	-	20.661.205,22
Saldos al 1 de enero de 2024	24.060.000,00	(921,20)	(4.015.099,07)	617.225,49	-	20.661.205,22
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	60.015,06	(19.595,67)	40.419,39
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	60.015,06	(19.595,67)	40.419,39
Distribución del resultado del ejercicio 2023 (Nota 4)	-	-	617.225,49	(617.225,49)	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	617.225,49	(617.225,49)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	24.060.000,00	(921,20)	(3.397.873,58)	60.015,06	(19.595,67)	20.701.624,61

La Memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2024.



CLASE 8.^a
CORREO



OP1882680



GALICIA INNOVA TECH, FICC

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2024
(Euros)

	Nota	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(4.439,86)	(144.569,11)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		60.015,06	652.557,14
Ajustes del resultado		(376.717,17)	(971.204,64)
Correcciones valorativas por deterioro	13	119.794,08	273.259,23
Ingresos financieros	13	(496.511,25)	(363.854,09)
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	6	-	(880.609,78)
Cambios en el capital corriente		(2.161,23)	2.006,94
Acreeedores y otras cuentas a pagar		(2.161,23)	1.578,27
Otros activos y pasivos corrientes		-	428,67
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		314.423,48	172.071,45
Cobro de intereses		314.423,48	157.729,55
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	11	-	14.341,90
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(1.377.366,67)	4.687.324,87
Pago por inversiones		(1.589.866,67)	(1.499.977,59)
Empresas del Grupo y asociadas	5	(149.866,67)	(174.977,59)
Otros activos financieros		(1.440.000,00)	(1.325.000,00)
Cobro por desinversiones		212.500,00	6.187.302,46
Empresas del Grupo y asociadas	5	68.000,00	68.016,23
Otros activos financieros	6	144.500,00	6.119.286,23
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		-	-
AUMENTO /DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(1.381.806,53)	4.542.755,76
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		11.819.730,54	7.276.974,78
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		10.437.924,01	11.819.730,54

La Memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2024.



CLASE 8.^a
CORRESPONDIENTE



OP1882681



Galicia Innova Tech, FICC

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2024

1. Reseña del Fondo

Galicia Innova Tech, FICC (anteriormente Fondo Tecnológico I2C, Fondo de Capital Riesgo Pyme y previamente Fondo Tecnológico I2C, Fondo de Capital Riesgo de Régimen Simplificado) *-en adelante "el Fondo"-* se constituyó como fondo de capital-riesgo el 21 de diciembre de 2011.

Con fecha 17 de diciembre de 2018, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo aprobaron su conversión en un Fondo de Inversión Colectiva de tipo Cerrado (en adelante "FICC"), conforme a lo previsto 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, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante, "Ley 22/2014"). En este sentido, los Administradores de la Sociedad Gestora aprobaron la modificación del reglamento de gestión del Fondo para adaptarlo al régimen jurídico correspondiente, procediendo al cambio de la denominación social por la de Galicia Innova Tech, FICC.

Tras la perceptiva comunicación a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), efectuada con fecha 20 de diciembre de 2018, y en virtud de la resolución del Presidente de la CNMV, de fecha 18 de enero de 2019, el Fondo fue inscrito en el Registro Administrativo de fondos de inversión colectiva de tipo cerrado de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 14 y, al mismo, tiempo se procedió a incorporar el folleto sobre su naturaleza y características.

El objeto social principal del Fondo es apoyar al tejido empresarial gallego mediante la toma de participaciones temporales en el capital de empresa gallegas, o cuyos beneficios redunden directa o indirectamente en Galicia, o facilitando préstamos participativos u ordinarios. Además, el Fondo podrá invertir a su vez en otras entidades de capital-riesgo o entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, conforme a lo previsto en la Ley 22/2014.

El Fondo se encuentra sujeto, principalmente, a lo dispuesto en la Ley 22/2014 y a la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, así como a las modificaciones a ésta introducidas en la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Entidades de Capital - Riesgo.

El Fondo se constituye con una duración indefinida. La gestión, administración y representación del Fondo están encomendadas a Xesgalicia, Sociedad Gestora de Entidades de Inversión de Tipo Cerrado, S.A.U. (en adelante, "la Sociedad Gestora"), domiciliada en Santiago de Compostela, que figura inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión de Tipo Cerrado de la CNMV con el número 12.

Con fecha 21 de diciembre de 2016, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora aprobó el traslado de su domicilio social a la rúa Ourense, 6, Santiago de Compostela, con efectos desde el 1 de febrero de 2017 (previamente el domicilio social estaba ubicado en Santiago de Compostela, San Lázaro s/n).

Con fecha 22 de junio de 2020, los Administradores de la Sociedad Gestora aprobaron la modificación del reglamento de gestión del Fondo al objeto de ampliar el importe de su patrimonio final (véase Nota 9). Con fecha 15 de diciembre de 2021, los Administradores de la Sociedad Gestora aprobaron la modificación del reglamento



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



OP1882682



de gestión del Fondo al objeto de actualizar ciertos términos, incluyendo el coste por la gestión y administración, con efectos a partir del 1 de enero de 2022.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Marco normativo de información financiera aplicable al Fondo-

Estas cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo, que es establecido en:

- El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- 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 de las entidades de Capital – Riesgo, así como las modificaciones a ésta introducidas en la Circular 4/2015, de 28 de octubre.
- El Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus Adaptaciones sectoriales.
- 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.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

b) Imagen fiel-

Las presentes cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables del Fondo y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2024 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.

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formuladas por el Consejo de Administradores de su Sociedad Gestora el 26 de marzo de 2025, se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la mencionada Sociedad Gestora (véase Nota 1). No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2023 fueron aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora el 27 de mayo de 2024.

c) Principios contables-

En la preparación de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable o norma de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su preparación.

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.



CLASE 8.^a



OP1882683



d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre-

En las cuentas anuales del Fondo se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de su Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren, en su caso, a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos y al valor razonable de determinados instrumentos financieros. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2024, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (*al alza o a la baja*) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

En todo caso, las inversiones del Fondo están sujetas a las fluctuaciones del mercado y a otros riesgos inherentes a la inversión en inversiones financieras, lo que puede provocar que el valor liquidativo de la participación fluctúe tanto al alza como a la baja.

e) Comparación de la información-

La información contenida en esta memoria relativa al ejercicio 2023 se presenta a efectos comparativos, junto con la información correspondiente al ejercicio 2024.

Asimismo, de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad Gestora presentan a efectos comparativos con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, las correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023.

f) 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 de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes Notas de la Memoria.

g) Cambios de criterios contables-

Durante el ejercicio 2024 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2023.

h) Corrección de errores-

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2023.

3. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2024, así como de la información y cifras comparativas de 2023, han sido las siguientes:



CLASE 8.^a

INFORMACIÓN



OP1882684



a) Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas-

Incluye la totalidad de las inversiones financieras que tiene la entidad, 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, aun siendo inferior o nulo este porcentaje si, como consecuencia 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 cuales dos o más entidades ("*participes*") participan en entidades ("*multigrupo*"), realizan operaciones 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 participes.

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.

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.



CLASE 8.^a



OP1882685



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

Valoración inicial

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 se hubieran adquirido.

Valoración posterior

Posteriormente, se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Corrección valorativa

El importe de la corrección valorativa será calculado como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable al menos al cierre de cada ejercicio. 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 representativas 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, existentes en el momento de la valoración.

En relación con las plusvalías tácitas, se distingue entre:

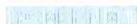
- a) Plusvalías tácitas imputables a elementos patrimoniales concretos de la entidad o grupo consolidable, que sólo pueden considerarse como tales si hubieran sido identificadas y calculadas con periodicidad anual y que se encuentren verificadas por experto independiente o, en caso de inmuebles, mediante 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.

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.

También 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 correspondiente al último ejercicio cerrado, que no se encuentren recogidos en los estados contables posteriores que se utilicen para calcular el valor teórico contable.



CLASE 8.ª



OP1882686



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:

- 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 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 deberán tenerse en cuenta los hechos o circunstancias de carácter contingente que puedan alterar o transformar el valor de las inversiones de la entidad 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.
- 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.

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.

No obstante, las plusvalías latentes netas de impuestos que se determinen 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.

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 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.



CLASE 8.^a



OP1882687



Inversión en capital inicio

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 de acuerdo con lo establecido en el apartado b) siguiente.

b) Inversiones financieras: préstamos y créditos a empresas-

La totalidad de las inversiones financieras de esta categoría que tiene el Fondo corresponden a préstamos participativos concedidos a empresas (véase Nota 6) que se clasifican en el balance como "Préstamos y créditos a empresas".

Estos activos se valoran como "Préstamos y partidas a cobrar", es decir, 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 valoran a su valor nominal. Al menos al cierre de cada ejercicio la Sociedad Gestora evalúa la existencia de deterioros de las partidas a cobrar del Fondo, que se calculan teniendo en cuenta los flujos futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. 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. 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, así como las modificaciones a ésta introducidas en la Circular 4/2015, de 28 de octubre.

c) Activos financieros disponibles para la venta-

Las inversiones en valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio se clasificarán dentro de la cartera de inversiones financieras, como activos financieros disponibles para la venta, incluyéndose las acciones y participaciones en el capital de empresas, de otras entidades de capital-riesgo y entidades extranjeras similares y de Instituciones de Inversión Colectiva, salvo que se trate de inversiones en empresas del Grupo, multigrupo y asociadas o de activos adquiridos con el propósito de venderlos a corto plazo (los cuales se considerarán activos financieros mantenidos para negociar y se valorarán a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias).

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. Formará parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.



CLASE 8.ª

ESTADO



OP1882688



Valoración posterior

La Sociedad Gestora calcula, al menos anualmente, el valor razonable de cada uno de los valores e instrumentos de la cartera de activos financieros disponibles para la venta del Fondo. 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 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.

No obstante lo anterior, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera se registrarán en 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 los dividendos devengados.

Para la determinación del valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría, que corresponden íntegramente a acciones y participaciones en otras entidades de capital riesgo, se atenderá a las siguientes reglas: se valorarán al último valor liquidativo publicado por la entidad participada en el momento de la valoración, o valor difundido por esa entidad. En caso de que no se disponga de estos valores, se atenderá al valor teórico contable calculado de acuerdo a lo dispuesto en el apartado a) anterior, relativo a inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

Corrección valorativa

El importe de la corrección valorativa será calculado como la diferencia entre el valor en libros y el importe recuperable al cierre de cada ejercicio.

d) 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" (véase Nota 8).
- 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" (véase apartado 3.b.). El potencial deterioro de los saldos deudores se evalúa, al menos, al cierre de cada ejercicio.



CLASE 8.^a



OP1882689



ii. *Pasivos financieros*

Los pasivos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance:

- 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.
- Periodificaciones: recoge las cantidades que el Fondo percibe a cuenta de ventas futuras en virtud de determinados pactos de recompra y que, atendiendo a un criterio de prudencia, los Administradores de la Sociedad Gestora consideran adecuado diferir hasta que la venta de la participación sea efectivamente realizada.

e) **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, que forma parte, en su caso, del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

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

2. 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 de los mismos, 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 (*incluidos 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.



CLASE 8.ª



OP1882690



f) 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, recogiendo 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.

g) 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:

- *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 a recibirlos. En el caso de operaciones a tipo variable, se atiende a la tasa de rendimiento hasta la siguiente revisión del tipo de referencia a efectos de determinar el tipo de interés efectivo.

- *Comisiones y conceptos asimilados*

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

- *Variación del valor razonable en instrumentos financieros*

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, no realizado o realizado, se registra en los epígrafes "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Variación del valor razonable en instrumentos financieros" y "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Resultados por enajenaciones", respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo.

- *Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

h) 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 se corresponde con 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, en caso de que exista, 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



CLASE 8.^a

SEPTIEMBRE



OP1882692



j) 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; entendiéndose 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 inversión colectiva de tipo cerrado, 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. Distribución de resultados

La propuesta de distribución de resultados del Fondo correspondiente al ejercicio 2024, que se someterá a la aprobación por parte del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, así como la aprobada en relación con el ejercicio 2023, son las siguientes:

	Euros	
	2024	2023
Base de reparto:		
Resultado del ejercicio	60.015,06	617.225,49
Distribución:		
Resultados de ejercicios anteriores	60.015,06	617.225,49
	60.015,06	617.225,49

5. Inversiones en empresas del Grupo y asociadas

La composición de este epígrafe del balance atendiendo a su clasificación y a su naturaleza, para los ejercicios 2024 y 2023 es la siguiente (la totalidad de activos están nominados en euros y no cotizan):

	Euros			
	31/12/2024		31/12/2023	
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Activo No Corriente	Activo Corriente
Clasificación y naturaleza:				
Instrumentos de patrimonio	4.326.911,53	517.150,95	4.994.193,61	-
<i>De las que capital inicio</i>	-	-	489.494,53	-
Préstamos y partidas a cobrar	-	44.000,00	44.000,00	68.000,00
	4.326.911,53	561.150,95	5.038.193,61	68.000,00



CLASE 8.^a



OP1882693



5.1. Instrumentos de patrimonio:

Movimiento

El movimiento que se ha producido en este epígrafe del balance durante los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente:

Ejercicio 2024

	Euros						
	Saldo 31/12/2023	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo 31/12/2024	Corto Plazo	Largo Plazo
Capital inicio-							
Coste	489.494,53	-	-	(489.494,53)	-	-	-
Deterioro de valor	-	-	-	-	-	-	-
	489.494,53	-	-	(489.494,53)	-	-	-
Capital desarrollo-							
Coste	6.705.123,87	149.866,67	(2.094.295,75)	489.494,53	5.250.189,32	873.279,99	4.376.909,33
Deterioro de valor	(2.200.424,79)	(49.997,80)	1.844.295,75	-	(406.126,84)	(356.129,04)	(49.997,80)
	4.504.699,08	99.868,87	(250.000,00)	489.494,53	4.844.062,48	517.150,95	4.326.911,53
Total	4.994.193,61	99.868,87	(250.000,00)	-	4.844.062,48	517.150,95	4.326.911,53

En los Anexos I y II de esta memoria se incluye información de las principales sociedades participadas, indicándose el porcentaje de participación directa e indirecta y otra información relevante.

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo tiene formalizados contratos de recompra con los socios promotores de Centum Research & Technology, S.L. y Celtaris Research, S.L. El precio de recompra se establece mayoritariamente como el mayor entre un importe mínimo garantizado y otros parámetros en función de la evolución patrimonial de cada inversión hasta la fecha de vencimiento establecida en cada compromiso. Determinados compromisos de recompra establecen que las sociedades participadas deberán pagar cantidades a cuenta del precio de la desinversión. Las cantidades percibidas por el Fondo por este concepto se registran en el epígrafe "Periodificaciones" del pasivo del balance (véase Nota 3.d). La participada que, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, había efectuado pagos a cuenta por este concepto es Centum Research & Technology, S.L.

Adiciones-

Con fecha 25 de junio de 2024, la Junta General Extraordinaria y Universal de Kreios Space, S.L. acordó un incremento del capital social mediante la creación de 2.734 nuevas participaciones sociales de valor nominal 1 euro y una prima de asunción de 132,333336 euros. El Fondo asumió y desembolsó en dicha fecha 1.124 participaciones mediante la aportación dineraria de 149.866,67 euros. Tras dicha operación, el Fondo mantiene una participación del 4,12% en el conjunto del capital social de la mencionada entidad al 31 de diciembre de 2024.

Retiros-

Tras la realización de ciertas operaciones de adquisición de acciones durante el año 2022 y alcanzar una participación del 8,97% en el conjunto del capital social de Nanogap Sub-NM-Powder, S.A., durante el mes de noviembre de 2023, la Sociedad Gestora del Fondo aprobó la venta de las participaciones mantenidas en la entidad, siendo formalizada durante el año 2024. El precio de venta de dichas participaciones contempla un precio inicial fijo de 250.000 euros, así como un precio contingente adicional, cuyo devengo y materialización



CLASE 8.ª

RECEIPTA



OP1882694



están sujetos al cumplimiento de diversos hitos fuera del control del Fondo (véase Nota 6). De forma previa a esta operación, a cierre del ejercicio 2023 se ajustó el valor de la participación al importe fijo a percibir por la venta mencionada y se registró el oportuno impacto en el epígrafe “Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2023.

Importes adicionales contingentes-

Adicionalmente, derivado de la venta de la participación en las entidades Health in Code, S.L., Origo Biopharma, S.L. y Nanogap Sub-NM-Powder, S.A., el Fondo mantiene el derecho contingente a la obtención de ciertos precios adicionales sujetos al cumplimiento de diversos eventos en cada una de las entidades fuera del control del Fondo.

Ejercicio 2023

	Euros			
	Saldo 31/12/2022	Adiciones	Trasposos	Saldo 31/12/2023
Capital inicio-				
Coste	829.494,53	174.977,59	(514.977,59)	489.494,53
Deterioro de valor	-	-	-	-
	829.494,53	174.977,59	(514.977,59)	489.494,53
Capital desarrollo-				
Coste	5.690.162,51	-	1.014.961,36	6.705.123,87
Deterioro de valor	(1.963.601,86)	(236.822,93)	-	(2.200.424,79)
	3.726.560,65	(236.822,93)	1.014.961,36	4.504.699,08
Total	4.556.055,18	(61.845,34)	499.983,77	4.994.193,61

Correcciones valorativas por deterioro

Los movimientos de las correcciones de valor durante los ejercicios 2024 y 2023 asociadas a los instrumentos de patrimonio del Fondo fueron los siguientes:

	Euros	
	2024	2023
Saldo al inicio:		
Dotación (Notas 11 y 13)	2.200.424,79	1.963.601,86
Aplicaciones	49.997,80	236.822,93
	(1.844.295,75)	-
Saldo al cierre:	406.126,84	2.200.424,79



CLASE 8.ª

SECRETARÍA



OP1882695



5.2. Préstamos y partidas a cobrar:

A continuación, se presentan los datos más relevantes de los préstamos participativos concedidos por el Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los cuales en su totalidad están nominados en euros:

Ejercicio 2024

	Año vencimiento	Euros			
		No Corriente	Corriente		Total
		Capital	Capital	Intereses	
Aguacimeira, S.L.	2025	-	17.000,00	-	17.000,00
Cinfo Contenidos Personalizados, S.L.	2025	-	27.000,00	-	27.000,00
Total coste		-	44.000,00	-	44.000,00
Valor neto contable		-	44.000,00	-	44.000,00

Ejercicio 2023

	Año vencimiento	Euros			
		No Corriente	Corriente		Total
		Capital	Capital	Intereses	
Aguacimeira, S.L.	2025	17.000,00	24.000,00	-	41.000,00
Cinfo Contenidos Personalizados, S.L.	2025	27.000,00	44.000,00	-	71.000,00
Total coste		44.000,00	68.000,00	-	112.000,00
Valor neto contable		44.000,00	68.000,00	-	112.000,00

Vencimientos

El detalle de los vencimientos de los préstamos participativos mantenidos por el Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

Vencimiento:	Euros	
	2024	2023
Menos de 1 año	44.000,00	68.000,00
Entre 1 y 2 años	-	44.000,00
Total	44.000,00	112.000,00

Ingresos

Los ingresos registrados por el Fondo durante el ejercicio 2024 por el devengo de intereses asociados a los mencionados préstamos participativos, incluyéndose aquellos intereses devengados por saldos clasificados dentro del epígrafe "Deudores" del balance, han ascendido a 9.494,95 euros (16.221,73 euros durante el ejercicio 2023) (véase Nota 13), que figuran registrados en el epígrafe "Ingresos financieros – Intereses, dividendos y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO



OP1882696



6. Inversiones financieras a largo y corto plazo

La composición de este epígrafe del balance atendiendo a su clasificación y a su naturaleza, para los ejercicios 2024 y 2023 es la siguiente (la totalidad de activos están nominados en euros y no cotizan):

	Euros			
	31/12/2024		31/12/2023	
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Activo No Corriente	Activo Corriente
Clasificación y naturaleza:				
Instrumentos de patrimonio	3.915.206,39	-	3.395.000,00	-
Préstamos y partidas a cobrar	1.303.446,06	277.809,94	447.946,06	62.190,08
Total	5.218.652,45	277.809,94	3.842.946,06	62.190,08

6.1. Instrumentos de patrimonio:

El Fondo registra en este epígrafe, principalmente, la inversión que mantiene en otras entidades de capital riesgo, y cuyo registro contable se realiza bajo la categoría de "Activos financieros disponibles para la venta". Estas inversiones se realizan en desarrollo de un mecanismo para la inversión directa en fondos de capital riesgo a objeto de fortalecer el tejido empresarial gallego e incrementar la presencia del sector del capital riesgo en nuestro territorio.

Movimiento

El movimiento que se ha producido en este epígrafe del balance durante los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente:

Ejercicio 2024

	Euros			
	Saldo 31/12/2023	Adiciones o Dotaciones	Ajuste de valor	Saldo 31/12/2024
Capital desarrollo- Activos financieros disponibles para la venta				
Coste	3.395.000,00	540.000,00	-	3.935.000,00
Ajuste de valor	-	-	(19.793,61)	(19.793,61)
Total	3.395.000,00	540.000,00	(19.793,61)	3.915.206,39

Al cierre de 2024, el Fondo mantiene las siguientes inversiones en fondos de capital riesgo:

- K Fund II FCRE (fondo gestionado por Kanoar Ventures, S.G.E.I.C, S.A.).
- KIBO Ventures Iberian Fund, F.C.R. (fondo gestionado por Kibo Ventures Partners, S.G.E.I.C., S.A.).

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo tenía contraídos con dichos fondos compromisos adicionales de inversión por un importe conjunto de 1,065 millones de euros (1,605 millones de euros al 31 de diciembre de 2023). Del importe total de dichos compromisos de inversión, se estima que en un período de 12 a 18 meses podría ser desembolsada la totalidad de la cuantía comprometida.



CLASE 8.^a

INICIACIÓN DE LA EJECUCIÓN DE LA INVERSIÓN



OP1882697



En los Anexos I y II de esta memoria se incluye información de las citadas inversiones, indicándose el porcentaje de participación directa e indirecta y otra información relevante.

Ejercicio 2023

	Euros				
	Saldo 31/12/2022	Adiciones o Dotaciones	Ajuste de valor	Retiros	Saldo 31/12/2023
Capital desarrollo- Activos financieros disponibles para la venta					
Coste	7.420.000,00	975.000,00	-	(5.000.000,00)	3.395.000,00
Ajuste de valor	568.814,40	-	311.795,38	(880.609,78)	-
Total	7.988.814,40	975.000,00	311.795,38	(5.880.609,78)	3.395.000,00

6.2. Préstamos y partidas a cobrar:

A continuación, se presentan los datos más relevantes de los préstamos participativos concedidos por el Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los cuales en su totalidad están nominados en euros:

Al 31 de diciembre de 2024-

	Año vencimiento	Euros			
		No Corriente	Corriente		Total
		Capital	Capital	Intereses	
Operaciones de préstamo					
UARX Space, S.L.	2026	1.250.000,00	-	83.309,94	1.333.309,94
Confirmsign, S.L.	2027	53.446,06	44.500,00	-	97.946,06
Desinversiones aplazadas					
Nanogap Sub-NM-Powder, S.A	2025	-	150.000,00	-	150.000,00
Total coste		1.303.446,06	194.500,00	83.309,94	1.581.256,00
Valor neto contable		1.303.446,06	194.500,00	83.309,94	1.581.256,00

Adiciones-

Con fecha 24 de abril de 2023, el Fondo formalizó la concesión de un préstamo participativo capitalizable a la entidad UARX Space, S.L., por un importe de hasta 1.250.000 euros, a desembolsar por tramos en función del cumplimiento de determinados hitos vinculados principalmente con la evolución del negocio de la entidad, y con un vencimiento final establecido en el año 2026. Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo ha desembolsado el importe total de la financiación, tras haber realizado durante el año 2024 dos desembolsos por importe de 450.000 euros cada uno (un desembolso por importe 350.000,00 euros en el ejercicio 2023).

Desinversiones aplazadas-

El Fondo registra como préstamos y partidas a cobrar el importe correspondiente al pago aplazado del precio fijo de la operación de desinversión descrita en la Nota 5.1. Al 31 de diciembre de 2024 el importe pendiente de dicha operación ascendía a 150.000,00 euros.



OP1882698

CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS FINANCIEROS



Al 31 de diciembre de 2023-

	Año vencimiento	Euros			
		No Corriente	Corriente		Total
		Capital	Capital	Intereses	
UARX Space, S.L.	2026	350.000,00	-	17.690,08	367.690,08
Confirmsign, S.L.	2027	97.946,06	44.500,00	-	142.446,06
Total coste		447.946,06	44.500,00	17.690,08	510.136,14
Valor neto contable		447.946,06	44.500,00	17.690,08	510.136,14

Correcciones valorativas por deterioro

Al 31 de diciembre de 2024 no figura saldo alguno en la partida de correcciones de valor por deterioro de los préstamos concedidos por el Fondo ni se han producido movimientos durante el ejercicio anual finalizado en dicha fecha. Los movimientos de las correcciones de valor durante el ejercicio 2023 han sido las siguientes:

	Euros	
	2024	2023
Saldo al inicio:	-	97.946,06
Reversiones (Nota 11)	-	(97.946,06)
Traspasos (Nota 7)	-	-
Saldo al cierre:	-	-

Los mencionados deterioros y reversiones se registran en el epígrafe "Resultados y variaciones de valores razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio oportuno.

Las cuotas vencidas de los préstamos que el Fondo clasifica como de dudoso cobro se reclasifican a la cuenta "Deudores de dudoso cobro", incluida en el epígrafe "Deudores" del balance, junto con las correcciones de valor que habían sido registradas. Los traspasos indicados en el detalle anterior correspondían a reclasificaciones de este tipo.

Vencimientos

El detalle de los vencimientos a largo plazo de los préstamos participativos concedidos por el Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

Vencimiento:	Euros	
	2024	2023
Entre 1 y 2 años	1.286.000,00	44.500,00
De 2 a 3 años	17.446,06	386.000,00
De 3 a 4 años	-	17.446,06
Total	1.303.446,06	447.946,06



CLASE 8.^a

OPERACIONES



OP1882699



Ingresos

Los ingresos registrados por el Fondo durante el ejercicio 2024 por el devengo de intereses asociados a los mencionados préstamos participativos, incluyéndose aquellos intereses devengados por saldos clasificados dentro del epígrafe "Deudores" del balance, han ascendido a 125.288,76 euros (181.578,50 euros durante el ejercicio 2023) (véase Nota 13.1), que figuran registrados en el epígrafe "Ingresos financieros – Intereses, dividendos y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

7. Deudores varios

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la composición del saldo de este epígrafe del balance era la siguiente:

	Euros	
	31/12/2024	31/12/2023
Deudores dudoso cobro	1.701,68	1.537.474,29
Deterioro de valor	(1.701,68)	(1.537.474,29)
Total	-	-

El movimiento de la corrección de valor de este epígrafe del balance de los ejercicios 2024 y 2023 ha sido el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Saldo al inicio:	1.537.474,29	1.403.091,93
Dotaciones (Nota 13)	69.796,28	134.401,95
Reversiones (Nota 13)	-	(19,59)
Aplicaciones	(1.605.568,89)	-
Saldo al cierre:	1.701,68	1.537.474,29

En 2024, en la partida "Aplicaciones" del detalle anterior se incluye, principalmente, el registro de la baja contable de una inversión por darse las condiciones indicadas en el marco contable establecidas al efecto, tras haber finalizado el proceso concursal en el que se encontraba la entidad invertida.

8. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

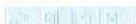
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la composición del saldo de este epígrafe del balance era la siguiente:

	Euros	
	31/12/2024	31/12/2023
Bancos, cuentas corrientes (euros)	10.437.924,01	11.819.730,54
	10.437.924,01	11.819.730,54

El Fondo mantiene cuentas a la vista (cuentas corrientes) en distintas entidades financieras, que devengan un tipo de interés de mercado. Durante el ejercicio 2024, las cuentas corrientes han devengado intereses por un importe de 361.727,54 euros (166.053,86 euros durante el ejercicio 2023), que se incluyeron en el epígrafe "Intereses, dividendos y rendimientos asimilados – Ingresos derivados de cuentas corrientes" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 13.1).



CLASE 8.^a



OP1882700



9. Fondos reembolsables

Con fecha 24 de febrero de 2020, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo aprobó una ampliación del patrimonio del Fondo por importe de 9.000.000,00 euros, mediante la emisión de 900 nuevas participaciones de 10.000,00 euros de importe nominal cada una de ellas, suscrita íntegramente por el Instituto Gallego de Promoción Económica. El desembolso en efectivo de dicha ampliación fue realizado con fecha 29 de julio de 2020, encontrándose por lo tanto las participaciones totalmente suscritas y desembolsadas al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Por tanto, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 las aportaciones de los partícipes del Fondo ascienden a 24.060.000,00 euros, divididas en 2.406 participaciones nominativas de 10.000,00 euros cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023 las entidades que poseen una participación en el patrimonio del Fondo son las siguientes:

	Porcentaje de Participación	
	31/12/2024	31/12/2023
Axencia Galega de Innovación (GAIN)	62,18%	62,18%
Instituto Galego de Promoción Económica (IGAPE)	37,82%	37,82%
Total	100,00%	100,00%

10. Ajustes por valoración en el patrimonio neto

De acuerdo con la norma de valoración de los activos financieros, los cambios que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta se 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.

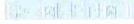
Durante el ejercicio 2024, se ha ajustado el valor de la participación mantenida en K Fund II FCRE (fondo gestionado por Kanoar Ventures, S.G.E.I.C., S.A.) por importe de 19.793,61 euros (importe bruto), habiendo generado un impacto en el patrimonio neto de 19.595,67 euros, así como generado activos por diferencias temporarias por importe de 197,94 euros (véase Nota 1). Por su parte, durante el ejercicio 2023, el fondo ajustó el valor de la participación mantenida en Alma Mundi Fund II, F.C.R.E. (fondo gestionado por Alma Mundi Ventures, S.G.E.I.C., S.A.) por importe de 311.795,38 euros (importe bruto) y, motivado por la venta del citado fondo en ese mismo año, se traspasó a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2023 el ajuste por cambios de valor acumulado hasta la citada fecha, por un importe de 880.609,78 euros (importe bruto).

11. Situación fiscal

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, en el epígrafe "Deudores" del balance se recogen saldos deudores con la Administración Pública en concepto de cuenta a cobrar por la devolución pendiente del Impuesto sobre Sociedades por importe de 114.804,14 y 68.132,51 euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



OP1882701



Conciliación entre el resultado contable y la base imponible fiscal-

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades al cierre de los ejercicios 2024 y 2023 es la siguiente:

	Euros	
	2024	2023 ^(*)
Resultado contable antes de impuestos	60.015,06	652.557,14
Diferencias permanentes		
Aumentos	49.997,80	236.822,93
Disminuciones	-	(836.579,29)
Diferencias temporales		
Aumentos	-	61.680,69
Disminuciones	(61.680,69)	(141.326,63)
Base imponible fiscal previa	48.332,17	(26.845,16)
Compensación de bases imponibles	(48.332,17)	-
Base imponible fiscal	-	-

(*) Modificado con la presentación definitiva del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2023.

En los ejercicios 2024 y 2023, las diferencias permanentes positivas correspondían, básicamente, a los deterioros registrados sobre participaciones financieras en empresas vinculadas.

Por su parte, las diferencias permanentes negativas del ejercicio 2023 se correspondían, por una parte, con la exención en la tributación por la plusvalía generada en las operaciones de desinversión de acuerdo con el artículo 21.3 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre (véase Nota 6.1) y, por otra parte, por ajustes por la extinción definitiva de sociedades participadas.

Las diferencias temporales positivas correspondían, básicamente, a los deterioros registrados sobre préstamos concedidos a entidades no vinculadas que, al 31 de diciembre de 2023, no cumplían con los requisitos temporales de deducibilidad fiscal; por su parte, las diferencias temporales negativas de 2024 y 2023 corresponden a los deterioros registrados en ejercicios anteriores que no cumplían los requisitos temporales de deducibilidad fiscal en el ejercicio en que se originaron y sí que los cumplen en el ejercicio actual.



CLASE 8.^a

RENTAS



OP1882702



Cálculo del ingreso/(gasto) por Impuesto sobre beneficios-

A continuación, se presenta el cálculo del ingreso/(gasto) por impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 2024 y 2023:

	Euros	
	2024	2023 ^(*)
Resultado contable antes de impuestos	60.015,06	652.557,14
Diferencias permanentes	49.997,80	(599.756,36)
Cuota 25 %	110.012,86	52.800,78
Impacto diferencias temporales	(27.503,22)	(13.200,20)
Impacto por bases imposables negativas no activadas	15.420,18	19.911,50
Compensación de bases imposables negativas no activadas	-	(6.711,30)
Ajustes de valor de los activos por impuesto diferido	12.083,04	-
Ajustes de valor de los activos por impuesto diferido	-	(15.420,16)
Total ingreso/(gasto) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	-	(35.331,65)

(*) Modificado con la presentación definitiva del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2023.

Activos por impuesto diferido-

Diferencias temporarias (activadas)

Al 31 de diciembre de 2024, existen activos por impuesto diferido registrados en el balance, con base en las mejores estimaciones de los Administradores de la Sociedad Gestora, vinculados con los ajustes por valoración en el patrimonio neto. El movimiento de este epígrafe del balance durante los ejercicios 2024 y 2023 ha sido el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Saldo al inicio:	-	-
Adiciones	197,94	-
Saldo al cierre:	197,94	-

Diferencias temporarias (no activadas)

Al 31 de diciembre de 2024, no existen activos por impuesto diferido con origen en diferencias temporarias no registrados en el balance, con base en las mejores estimaciones de los Administradores de la Sociedad Gestora. El movimiento de esta partida durante los ejercicios 2024 y 2023 ha sido el siguiente (importe considerando un tipo impositivo del 25%):

	Euros	
	2024	2023
Saldo al inicio:	15.420,16	35.331,65
Adiciones	-	15.420,17
Retiros	(15.420,16)	(35.331,66)
Saldo al cierre:	-	15.420,16
Ajuste de valor	-	(15.420,16)
Activos por impuesto diferidos no registrados al cierre:	-	-



CLASE 8.^a

PREMIUM



OP1882703



Bases imponibles negativas-

Las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2024 y 2023 son las siguientes:

Año de origen	Euros	
	31/12/2024	31/12/2023
2013 ^(*)	1.279.346,29	1.327.678,46
2015	182.111,79	182.111,79
2017	406.367,64	406.367,64
2018	18.977,14	18.977,14
2019	554.889,15	554.889,15
2020	524.227,82	524.227,82
2021	931.400,74	931.400,74
2022	161.518,96	161.518,96
2023 ^(^)	26.845,16	26.845,16
	4.085.684,69	4.134.016,86

^(*) Prevista a la fecha de formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2024.

^(^) Modificado con la presentación definitiva del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2023.

Los créditos fiscales correspondientes a las bases imponibles negativas anteriores no se encontraban registrados en los balances al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Pasivos por impuesto diferido registrados-

Al 31 de diciembre de 2024 no figura saldo alguno en la partida de pasivos por impuesto diferido del pasivo del balance ni se han producido movimientos durante el ejercicio anual finalizado en dicha fecha.

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre del ejercicio 2023, así como el movimiento durante dicho ejercicio son los siguientes:

	Euros	
	2024	2023
Saldo al inicio:	-	5.688,14
Alta (Nota 10)	-	3.117,96
Retiros (Nota 6)	-	(8.806,10)
Saldo al cierre:	-	-

Ejercicios abiertos a inspección-

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. Son susceptibles de actuación inspectora por las autoridades fiscales para el Fondo los últimos cuatro ejercicios, desde su presentación, en relación con el impuesto sobre beneficios y con el resto de los principales impuestos. Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias de liquidación 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 del Fondo.



CLASE 8.^a

OP1882704



OP1882704



12. Operaciones con partes vinculadas

Las principales transacciones realizadas por el Fondo durante los ejercicios 2024 y 2023 y los saldos mantenidos al 31 de diciembre de 2024 y 2023 con sus entidades vinculadas, son los siguientes:

	Euros			
	Sociedad gestora	Entidades vinculadas	Sociedad gestora	Entidades vinculadas
	2024		2023	
Pasivo-				
Deudas con entidades vinculadas a corto plazo (Notas 1 y 13)	77.479,53	-	77.276,64	-
	77.479,53	-	77.276,64	-
Ingresos				
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras – Resultados por enajenaciones (Nota 6)	-	-	-	880.609,78
	-	-	-	880.609,78
Gastos-				
Otros resultados de explotación – Comisiones satisfechas (Nota 13)	309.918,12	-	309.106,56	-
	309.918,12	-	309.106,56	-

El Fondo realiza todas sus operaciones significativas con empresas vinculadas a precios de mercado.

13. Ingresos y gastos

13.1. Ingresos financieros - Intereses, dividendos y rendimientos asimilados-

A continuación, se desglosa el origen de los ingresos financieros más significativos devengados por el Fondo en los ejercicios 2024 y 2023:

	Euros	
	2024	2023
Ingresos derivados de cuentas corrientes	361.727,54	166.053,86
Ingresos derivados de participaciones	-	-
Intereses por préstamos a empresas asociadas (Nota 5)	9.494,95	16.221,73
Intereses por préstamos a terceros (Nota 6)	125.288,76	181.578,50
	496.511,25	363.854,09



CLASE 8.^a

INVERSIÓN



OP1882705



13.2. Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)-

A continuación, se desglosa el origen de los resultados por enajenaciones, deterioros y pérdidas de inversiones financieras del Fondo registrados durante los ejercicios 2024 y 2023:

	Euros	
	2024	2023
Resultado por enajenaciones (Nota 6)	-	880.609,78
<i>Pérdidas por deterioro</i>		
Participaciones de empresas asociadas (Nota 5)	(49.997,80)	(236.822,93)
Préstamos participativos terceros vencidos (Nota 7)	(69.796,28)	(134.401,95)
Préstamos participativos terceros (Nota 6)	-	97.946,06
Préstamos participativos terceros vencidos (Nota 7)	-	19,59
Deterioros y pérdidas	(119.794,08)	(273.259,23)
Total	(119.794,08)	607.350,55

13.3. Otros resultados de explotación-

Según se indica en la Nota 1, la gestión, administración y representación del Fondo están encomendadas a Xesgalicia, Sociedad Gestora de Entidades de Inversión de Tipo Cerrado, S.A.U. Por este servicio, el Fondo satisface una comisión de gestión y administración que ha ascendido a un 1,50% sobre el valor patrimonial neto del Fondo del balance auditado al cierre del ejercicio inmediatamente anterior.

El importe devengado por la Sociedad Gestora durante el ejercicio 2024 en concepto de comisión de gestión ha ascendido a 309.918,12 euros (309.106,56 euros durante el ejercicio 2023), que se recoge en el epígrafe "Otros resultados de explotación - Comisiones satisfechas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

La comisión de gestión se paga por trimestres vencidos por lo que, al 31 de diciembre de 2024, se encontraban pendientes de pago por este concepto 77.479,53 euros (77.276,64 euros al 31 de diciembre de 2023), que se encontraban registrados en el epígrafe "Deudas con entidades vinculadas" del pasivo corriente del balance (véase Nota 12). A fecha de formulación de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios 2024 y 2023 estos importes ya habían sido satisfechos.

13.4. Otros gastos de explotación-

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2024 ha ascendido a 5.500 euros (7.500 euros en el ejercicio 2023). Durante los ejercicios 2024 y 2023 no se han facturado servicios adicionales por parte del auditor del Fondo o por empresas vinculadas al mismo por control, propiedad común o gestión.

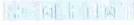
14. Gestión del riesgo

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 y riesgo de liquidez.

La gestión de los riesgos financieros del Fondo está centralizada en la Sociedad Gestora, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar dichas exposiciones.



CLASE 8.^a



OP1882706



En este sentido, los riesgos de liquidez, de operaciones y, en términos globales, de continuidad de las operaciones, son considerados de probabilidad remota, dada la naturaleza y estructura del Fondo. Por su parte, respecto del riesgo de valoración de los activos del balance, cabría destacar que un cambio en las estimaciones futuras sobre la evolución financiera y de los negocios de las empresas financiadas por parte del Fondo, podría tener un impacto negativo en el valor contable de dichos activos.

a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado deriva fundamentalmente de las inversiones mantenidas en sociedades no cotizadas. 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.

b) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito se origina en la posibilidad de pérdida derivada por el incumplimiento total o parcial de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo.

Con carácter general, el Fondo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio, y realiza los oportunos análisis de forma previa a la ejecución de sus inversiones.

c) Riesgo de liquidez-

Este riesgo refleja la probabilidad de que el Fondo no disponga de fondos líquidos, o que no pudiese 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.

Los principales instrumentos financieros del Fondo comprenden instrumentos de patrimonio, préstamos participativos y efectivo. Además, el Fondo tiene otros activos y pasivos financieros tales como cuentas a cobrar y a pagar por operaciones de tráfico.

El Fondo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo.



CLASE 8.^a



OP1882707



15. Otra información y acontecimientos posteriores

15.1. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores-

A efectos de la adecuada comprensión de la información contenida en esta Nota y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa aplicable, se entienden por "Proveedores" aquellos que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios.

	2024	2023
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	15	17
Ratio de operaciones pagadas	15	17
Ratio de operaciones pendientes de pago	-	-
Euros		
Total pagos realizados	9.075,00	9.075,00
Total pagos pendientes	-	-

En las cifras anteriores no se incluyen los pagos realizados a la Sociedad gestora, cuyo importe durante el ejercicio 2024 ha ascendido 309.715,23 euros (307.532,91 euros durante el ejercicio 2023).

Adicionalmente, se facilita la información requerida por las nuevas disposiciones introducidas por el artículo 9.Dos de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas (Ley "Crea y Crece"), en relación con el pago a proveedores:

	2024			2023		
	Pagos del año	De las que pagadas en plazo inferior al máximo		Pagos del año	De las que pagadas en plazo inferior al máximo	
	Cuantía	Cuantía	Porcentaje respecto al total	Cuantía	Cuantía	Porcentaje respecto al total
Facturas pagadas en el año (unidades)	2	2	100%	2	2	100%
Importe de las facturas pagadas en el año (€)	9.075,00	9.075,00	100%	9.075,00	9.075,00	100%

De acuerdo con lo establecido la Ley 11/2013, de 26 de julio, de medidas de apoyo al emprendedor y de estímulo del crecimiento y de la creación de empleo, que modificó la Ley 3/2004, el plazo máximo legal de pago es de 30 días, ampliable por pacto entre las partes con un límite de 60 días naturales. Esta modificación es aplicable a los contratos celebrados con anterioridad a su entrada en vigor a partir de un año desde su publicación en el Boletín Oficial del Estado.

15.2. Acontecimientos posteriores al cierre-

Desde la fecha de cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación no se han producido acontecimientos significativos adicionales, que no se hayan descrito en la presente Memoria.



0P1882708

CLASE 8.^a

ANEXO I – Valoración de instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre de 2024

Denominación Social	Actividad (***)	Participación Directa	Entidad objeto de auditoría	Euros									
				Capital (*)	Reservas (*)	Otras Partidas Patrimonio Neto (*)	Total Patrimonio Neto (*)	Coste Participación	Deterioros	Ajustes de valor en el patrimonio neto	Valor Neto Contable	Valor razonable (**)	Plusvalías / Minusvalías
Empresas del Grupo y asociadas													
Aguacemeira, S.L.	Servicios interactivos en el área de telecomunicación y televisión	24,79%	No	605.000,00	90.056,12	51.987,83	747.043,95	150.000,00	-	-	150.000,00	150.000,00	-
Appentra Solutions, S.L.	Desarrollo y explotación de software informático	7,64%	Sí	286.026,00	(181.930,62)	2.228.858,70	2.332.954,08	514.977,59	-	-	514.977,59	625.746,76	110.769,17
Celtarys Research, S.L.	Investigación y desarrollo experimental en ciencias naturales y técnicas	7,54%	Sí	54.250,00	(10.624,13)	658.405,77	702.031,64	199.991,23	(49.997,80)	-	149.993,43	149.993,43	-
Centum Research & Technology, S.L.	Otra investigación y desarrollo experimental en ciencias naturales y técnicas	10,00%	Sí	1.217.800,00	289.267,29	2.223.329,25	3.730.396,54	517.150,95	-	-	517.150,95	713.668,31	196.517,36
Kreios Space, S.L.	Investigación y desarrollo de un sistema de propulsión eléctrica para satélites en órbitas bajas	4,12%	No	24.568,00	-	907.710,37	932.278,37	149.866,67	-	-	149.866,67	149.866,67	-
Libera Bio, S.L.	Investigación científica y técnica	4,61%	Sí	3.839,40	105.560,98	672.148,48	781.548,86	289.503,30	-	-	289.503,30	289.503,30	-
Oncostellae, S.L.	Desarrollo de nuevos fármacos para dianas oncológicas clínicamente validadas	11,76%	Sí	415.310,00	543.473,62	7.310.993,39	8.269.777,01	1.360.045,27	-	-	1.360.045,27	2.197.409,08	837.363,81
Qubitia Solutions, S.L.	Elaboración, desarrollo y comercialización de sistemas matemáticos aplicados a mercados financieros	1,43%	Sí	285.150,00	11.080,81	(482.710,78)	(186.479,97)	356.129,04	(356.129,04)	-	-	-	-
Situm Technologies, S.L.	Posicionamiento y geolocalización	12,00%	Sí	92.238,00	101.717,99	3.855.871,68	4.049.827,67	775.024,30	-	-	775.024,30	775.024,30	-
Sunrock Biopharma, S.L.	Desarrollo de anticuerpos humanos clínicamente para el tratamiento de determinados tipos de cáncer.	42,86%	Sí	59.033,60	434.134,97	1.417.626,77	1.910.795,34	937.500,97	-	-	937.500,97	937.500,97	-
Activos financieros disponibles para la venta													
K Fund II, F.C.R.E.	Fondo de capital riesgo	3% (***)	Sí	53.120.653,37	(42.350,00)	(623.124,36)	52.455.179,01	1.580.000,00	-	(19.793,61)	1.560.206,39	1.560.206,39	-
Kibo Ventures Fund III, FCRE	Fondo de capital riesgo	3% (***)	Sí	72.600.001,00	-	(12.595.413,24)	60.004.587,76	2.355.000,00	-	-	2.355.000,00	2.355.000,00	-

(*) Datos obtenidos de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023.

(**) El valor razonable de las participaciones financieras se ha determinado utilizando los siguientes criterios:

- El riesgo máximo asumido por el Fondo equivale al importe de su inversión por lo que, en los casos en que el valor teórico contable es negativo el valor razonable de la inversión financiera se considera igual a cero.
- En aquellos instrumentos de patrimonio con operaciones de inversión realizadas durante el ejercicio, en curso a la fecha de elaboración de las presentes cuentas anuales o realizadas en ejercicios precedentes cuyo valor se mantenga dada la evolución del plan de negocio previsto originalmente, se ha considerado como valor razonable el precio establecido en las correspondientes transacciones en condiciones de independencia mutua entre las partes interesadas.
- En las operaciones de inversión realizadas durante el ejercicio se ha considerado como valor razonable el precio establecido en las correspondientes transacciones de compra realizadas en condiciones de independencia mutua entre las partes interesadas.
- En las operaciones de inversión en las que la entidad participada ha anunciado un procedimiento de liquidación, su valor razonable se corresponde al valor liquidativo previsto.

(***) Todas las entidades tienen su domicilio social en España.

(***) Porcentaje de participación según acuerdo inicial de inversión. No es definitivo hasta que el fondo finalice sus solicitudes de capital



CLASE 8.^a



OP1882709



ANEXO II – Valoración de instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre de 2023

Denominación Social	Actividad (***)	Participación Directa	Entidad objeto de auditoría	Euros									
				Capital (*)	Reservas (*)	Otras Partidas Patrimonio Neto (*)	Total Patrimonio Neto (*)	Coste Participación	Deterioros	Ajustes de valor en el patrimonio neto	Valor Neto Contable	Valor razonable (**)	Plusvalías / Minusvalías
Empresas del Grupo y asociadas													
Aguacemeira, S.L.	Servicios interactivos en el área de telecomunicación y televisión	24,79%	No	605.000,00	42.922,33	47.133,79	695.056,12	150.000,00	-	-	150.000,00	150.000,00	-
Appentra Solutions, S.L.	Desarrollo y explotación de software informático	8,03%	Si	222.019,00	(72.049,00)	1.299.704,00	1.449.674,00	515.000,00	-	-	515.000,00	661.812,53	146.812,53
Celtarys Research, S.L.	Investigación y desarrollo experimental en ciencias naturales y técnicas	7,54%	Si	54.250,00	(3.009,44)	679.212,71	730.453,27	199.991,23	-	-	199.991,23	199.991,23	-
Centum Research & Technology, S.L.	Otra investigación y desarrollo experimental en ciencias naturales y técnicas	10,00%	Si	1.217.800,00	182.328,29	2.184.513,34	3.584.641,63	517.150,95	-	-	517.150,95	668.782,27	151.631,32
Libera Bio, S.L.	Investigación científica y técnica	4,61%	Si	3.839,40	105.560,98	1.010.233,96	1.119.634,34	289.503,30	-	-	289.503,30	289.503,30	-
Nanogap Sub-NM-Powder, S.A.	Actividades de investigación, producción y comercialización de nanomateriales	8,97%	Si	90.536,00	1.772.685,04	1.029.526,35	2.892.747,39	2.094.295,75	(1.844.195,75)	-	250.000,00	250.000,00	-
Oncastellae, S.L.	Desarrollo de nuevos fármacos para dianas oncológicas clínicamente validados.	12,12%	Si	313.150,00	543.473,61	4.672.569,11	5.529.192,72	1.360.045,27	-	-	1.360.045,27	2.259.550,89	899.505,62
Qubitia Solutions, S.L.	Elaboración, desarrollo y comercialización de sistemas matemáticos aplicados a mercados financieros.	1,43%	Si	285.150,00	11.080,81	(416.093,94)	(119.863,13)	356.129,04	(356.129,04)	-	-	-	-
Silium Technologies, S.L.	Posicionamiento y geolocalización	12,00%	Si	92.238,00	83.436,30	3.321.971,01	3.497.645,31	775.024,30	-	-	775.024,30	775.024,30	-
Sunrock Biopharma, S.L.	Desarrollo de anticuerpos humanos clínicamente para el tratamiento de determinados tipos de cáncer.	42,86%	Si	59.034,00	434.135,00	(344.504,23)	148.664,77	937.500,97	-	-	937.500,97	937.500,97	-
Activos financieros disponibles para la venta													
K Fund II, F.C.R.E.	Fondo de capital riesgo	3% (****)	Si	38.999.973,35	(42.350,00)	5.104.152,70	44.061.776,05	1.580.000,00	-	-	1.580.000,00	1.580.000,00	-
Kibo Ventures Fund III, FCRE	Fondo de capital riesgo	3% (****)	Si	50.400.001,00	-	(7.959.977,09)	42.440.023,91	1.815.000,00	-	-	1.815.000,00	1.815.000,00	-

(*) Datos obtenidos de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2022.

(**) El valor razonable de las participaciones financieras se ha determinado utilizando los siguientes criterios:

- El riesgo máximo asumido por el Fondo equivale al importe de su inversión por lo que, en los casos en que el valor teórico contable es negativo el valor razonable de la inversión financiera se considera igual a cero.
- En aquellos instrumentos de patrimonio con operaciones de inversión realizadas durante el ejercicio, en curso a la fecha de elaboración de las presentes cuentas anuales o realizadas en ejercicios precedentes cuyo valor se mantenga dada la evolución del plan de negocio previsto originalmente, se ha considerado como valor razonable el precio establecido en las correspondientes transacciones en condiciones de independencia mutua entre las partes interesadas.
- En las operaciones de inversión realizadas durante el ejercicio se ha considerado como valor razonable el precio establecido en las correspondientes transacciones de compra realizadas en condiciones de independencia mutua entre las partes interesadas.
- En las operaciones de inversión en las que la entidad participada ha anunciado un procedimiento de liquidación, su valor razonable se corresponde al valor liquidativo previsto.

(***) Todas las entidades tienen su domicilio social en España.

(****) Porcentaje de participación según acuerdo inicial de inversión. No es definitivo hasta que el fondo finalice sus solicitudes de capital



CLASE 8.^a

PERFIL 1



OP1882710



Galicia Innova Tech, FICC

Informe de Gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

Evolución de los negocios-

Al cierre del ejercicio 2024, el resultado arroja un beneficio de 60 miles de euros, frente a los 617 miles de euros del ejercicio anterior, lo que supone una reducción de 557 miles de euros.

Esta evolución es consistente con las políticas de inversión establecidas por la sociedad gestora, por la cual se han incrementado las inversiones en capital en detrimento de los préstamos participativos. Ello implica que los ingresos financieros del fondo se reducen en favor de las plusvalías futuras, lo cual provoca que, si bien en los ejercicios en los que no se produce ninguna desinversión los resultados pueden ser negativos, la expectativa de beneficios en los años en los que existan desinversiones se incrementa de forma notable. En este sentido, el resultado del ejercicio 2023 estuvo marcado principalmente por la plusvalía registrada en la transmisión de una inversión, la cual generó un resultado en el citado año de 881 miles euros.

Aislando este efecto, el resultado del ejercicio 2024 del Fondo muestra una tendencia positiva, con origen tanto en el avance positivo de los negocios de las sociedades participadas y/o financiadas (lo que permite reducir el volumen de los deterioros registrados frente a ejercicios anteriores) como en la obtención de rentabilidad financiera de los fondos líquidos del Fondo, lo que ha permitido obtener unos mayores rendimientos económicos.

Finalmente, al 31 de diciembre de 2024 el patrimonio neto del fondo asciende a 20.702 miles de euros (20.661 miles de euros al 31 de diciembre de 2023), incrementándose en 40 miles de euros frente al ejercicio anterior, lo que demuestra la fortaleza financiera que mantiene el Fondo para hacer frente a la actividad inversora prevista para los próximos ejercicios y dar cumplimiento a su objeto social.

Evolución previsible de la Entidad-

El Fondo fue creado con el objetivo de facilitar el acceso a la financiación a los proyectos de base tecnológica, intensivos en actuaciones de innovación que contribuyan a la mejora de la capacidad competitiva y el posicionamiento estratégico empresariales.

El Fondo cuenta con un patrimonio elevado, y una posición de tesorería superior a los 10.000 miles de euros, para hacer frente a la intensa actividad inversora prevista para los próximos ejercicios para coadyuvar en la consecución de los objetivos del Plan Estratégico de Galicia 2022-2030, a través del desarrollo y potenciación de alternativas de financiación relevantes para el impulso del desarrollo económico de Galicia y el fortalecimiento y desarrollo de la iniciativa privada, y mediante la consolidación de la inversión en las entidades de capital riesgo participadas por el Fondo.

Uso de instrumentos de cobertura-

El Fondo no ha realizado ninguna operación con derivados durante el ejercicio 2024.

Factores de riesgo-

Considerando el escenario macroeconómico, el año 2024 ha sido un año caracterizado, en el ámbito económico, por una divergencia entre el comportamiento de la economía en Estados Unidos (mejor de lo esperado) y la zona euro (lastrada por la incertidumbre política en ciertos países y una ligera contracción de Alemania) y, en el ámbito



CLASE 8.^a

RECAPITULACIÓN



OP1882711



geopolítico, en el año 2024 han continuado los procesos bélicos iniciados en los años anteriores, con todos los impactos que se han generado a nivel global, tanto en términos de estabilidad como en el desarrollo del comercio internacional. Por su parte, España ha continuado mostrando una senda positiva, con un crecimiento superior al 3% anual.

En términos inflacionarios, durante el año 2024 se ha producido una reducción de las tasas de inflación, convergiendo hacia los objetivos de los bancos centrales a lo largo del año; este hecho supuso que, desde mediados de año, los bancos centrales comenzaran a realizar recortes en los tipos de interés oficiales, lo cual ha tenido un impacto directo en la retribución de gran parte de la financiación concedida por el Fondo, la cual está mayoritariamente referida a estos tipos. A pesar de lo anterior, dichos bancos centrales han lanzado mensajes cautos sobre la evolución futura de estos tipos.

Por ello, si bien la consecuencia de los factores anteriormente indicados es todavía incierta, y dependerá en gran medida de la evolución, extensión y profundidad de los mismos, así como de la reacción y adaptación de todos los agentes económicos impactados, a la fecha de formulación de las presentes cuentas el impacto sobre el Fondo no ha sido significativo y no se prevé que lo sea.

Los Administradores y la Dirección de la Sociedad Gestora del Fondo han realizado y realizan una supervisión constante de la evolución de la situación, con el fin de afrontar con éxito los eventuales impactos, tanto financieros como no financieros, que puedan producirse.

Acontecimientos posteriores al cierre-

Desde la fecha de cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación no se han producido acontecimientos significativos adicionales a los descritos en la Memoria adjunta.

Actividades de Investigación y Desarrollo-

Dado su objeto social, el Fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

Adquisición de acciones propias-

No aplicable en función de su naturaleza jurídica.

Información sobre el período medio de pago a proveedores-

El período medio de pago del Fondo se detalla en la Nota 15.1 de la memoria adjunta.



CLASE 8.ª



OP1882712



Galicia Innova Tech, FICC

Formulación de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión

En Santiago de Compostela, con fecha 26 de marzo de 2025, reunidos los Administradores de Xesgalicia, Sociedad Gestora de Entidades de Inversión de Tipo Cerrado, S.A. (Sociedad Unipersonal) formulan las presentes Cuentas Anuales de Galicia Innova Tech, FICC que comprenden el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo, el Anexo I, el Anexo II y la Memoria así como el Informe de Gestión del ejercicio 2024, presentes en este documento que consta de 40 páginas de papel timbrado, impresas por una cara, referidas con numeración OP1882673 a OP1882712, ambas inclusive.

Los Administradores de la Sociedad Gestora, declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las Cuentas Anuales que se presentan correspondientes al ejercicio 2024, han sido elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Galicia Innova Tech, FICC. Asimismo, el Informe de Gestión incluye un análisis fiel de la evolución de los resultados y posición del Fondo.

Santiago de Compostela, a 26 de marzo de 2025

Presidenta

Conselleira de Economía e Industria
Dña. María Jesús Lorenzana Somoza

Vicepresidente

Instituto Galego de Promoción Económica
Representado por Dña. Covadonga Toca Carús

Corporación Empresarial y Financiera de
Galicia, S.L.U.

Representada por D. Víctor Casal Antón

D. Francisco Domínguez Martínez

D. José Manuel de Bartolomé Palomo

D. José Ramón Pardo Cabarcos

D. Manuel Pillado Quintáns

D. Nicolás Vázquez Iglesias

D. Emilio José De La Iglesia Lema

BDO Auditores, S.L.P. es una sociedad limitada española independiente. Es miembro de la red internacional de BDO, constituida por empresas independientes asociadas de todo el mundo, y creada por BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido.

BDO es la marca comercial utilizada por toda la red BDO y para todas sus firmas miembro.

Copyright © 2024. Todos los derechos reservados. Publicado en España.

www.bdo.es
www.bdo.global



BDO