VENTURE INVERCARIA, S.A. UNIPERSONAL.

INVERCARIA

Cuentas anuales e Informe de gestión
correspondientesal ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2017

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS

TRES CÉNTIMOS DE EURO

0M9323381

VENTURE INVERCARIA, S.A.U.
INVERCARIA

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
(expresados en euros)

ACTIVO	Nota	31.12.2017	31.12.2016
ACTIVO NO CORRIENTE		12.368.322,19	14.358.652,56
Inmovilizado intangible.	4	**3.093,23**	**4.756,13**
Aplicaciones informáticas.		3.093,23	4.756,13
Inmovilizado material.	4	**18.403,23**	**22.954,16**
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material.		18.403,23	22.954,16
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	5	**9.162.172,13**	**10.314.725,70**
Instrumentos de patrimonio.		9.162.172,13	10.314.725,70
Inversiones financieras a largo plazo.	6	**3.184.653,60**	**4.016.216,57**
Instrumentos de patrimonio.		1.457.375,23	1.397.404,00
Otros Créditos		1.727.278,37	2.618.812,57
ACTIVO CORRIENTE		2.936.642,89	3.605.285,23
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.		**604.577,74**	**662.595,44**
Clientes, empresas del grupo, y asociadas.		544.789,71	593.180,70
Deudores varios.		47.436,36	47.574,12
Personal.		-	500,00
Activo por impuesto corriente.		12.351,67	21.340,62
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	11	**720,26**	**-**
Créditos a empresas.		720,26	-
Inversiones financieras a corto plazo.	6	**510.915,21**	**1.020.247,62**
Créditos a terceros.		510.915,21	697.680,99
Otros activos financieros.		-	322.566,63
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	8	**1.820.429,68**	**1.922.442,17**
Tesorería.		1.820.429,68	1.922.442,17
TOTAL ACTIVO		15.304.965,08	17.963.937,79

VENTURE INVERCARIA, S.A.U.
INVERCARIA

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
(expresados en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31.12.2017	31.12.2016
PATRIMONIO NETO		**12.432.379,04**	**13.130.374,91**
Fondos propios.		**12.432.379,04**	**13.130.374,91**
Capital.	9	17.115.000,00	16.793.000,00
Reservas.		-	-
Resultados de ejercicios anteriores.		(3.662.625,09)	(4.125.028,71)
Resultado del ejercicio.		(1.019.995,87)	462.403,62
PASIVO NO CORRIENTE		**1.066.340,64**	**2.056.151,55**
Deudas con empresas del grupo y asociadas.	10	**1.060.611,68**	**1.796.242,56**
Provisiones a largo plazo.	15	**5.728,96**	**259.908,99**
PASIVO CORRIENTE		**1.806.245,40**	**2.777.411,33**
Deudas con empresas del grupo y asociadas.	10	**1.705.391,08**	**2.610.012,17**
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.		**100.854,32**	**167.399,16**
Proveedores.		70.400,52	130.650,58
Otras deudas con las Administraciones Públicas.		30.453,80	36.748,58
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		**15.304.965,08**	**17.963.937,79**

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS

TRES CÉNTIMOS DE EURO

0M9323382

CLASE 8.ª

VENTURE INVERCARIA, S.A.U.
INVERCARIA

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
(expresadas en euros)

OPERACIONES CONTINUADAS	Nota	31.12.2017	31.12.2016
Importe neto de la cifra de negocios.		**519.926,31**	**569.167,39**
Prestaciones de servicios.	12.a	519.926,31	569.167,39
Gastos de personal.	12.b	**(426.740,10)**	**(541.188,76)**
Sueldos, salarios y asimilados.		(345.349,79)	(427.937,12)
Cargas sociales.		(81.390,31)	(113.251,64)
Otros gastos de explotación.		**(114.860,26)**	**(132.760,84)**
Servicios exteriores.	12.b	(109.575,24)	(121.272,07)
Tributos.		(5.285,02)	(11.488,77)
Amortización del inmovilizado.	4	**(9.984,91)**	**(15.979,25)**
Otros resultados.	12.b	**254.180,03**	**235.968,30**
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		**222.521,07**	**115.206,84**
Ingresos financieros.		**66.937,52**	**64.190,43**
De valores negociables y otros instrumentos financieros:		66.937,52	64.190,43
De terceros.		66.937,52	64.190,43
Gastos financieros.		**(5.719,05)**	**(7.891,99)**
De terceros.		(5.719,05)	(7.891,99)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.		**(1.297.181,13)**	**290.898,34**
Deterioros y pérdidas.		(1.215.587,95)	290.898,34
Resultados por enajenaciones y otras.	5	(81.593,18)	
RESULTADO FINANCIERO	12.c	**(1.235.962,66)**	**347.196,78**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**(1.013.441,59)**	**462.403,62**
Impuestos sobre beneficios.	11	(6.554,28)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		**(1.019.995,87)**	**462.403,62**
RESULTADO DEL EJERCICIO		**(1.019.995,87)**	**462.403,62**

VENTURE INVERCARIA, S.A.U.
INVERCARIA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
(expresados en euros)

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	2017	2016
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.019.995,87)	462.403,62
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
Por valoración de activos y pasivos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	-	-
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Por valoración de activos y pasivos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Efecto impositivo	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(1.019.995,87)	462.403,62

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital escriturado	Rtdos. Negat. Ejerc. Ant.	Resultado del ejercicio	TOTAL
SALDO, FINAL AÑO 2015	16.793.000,00	(3.566.647,96)	(558.380,75)	12.667.971,29
Ajustes por errores y cambios de criterios 2015 y anteriores	-	-	-	-
SALDO, AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2016	16.793.000,00	(3.566.647,96)	(558.380,75)	12.667.971,29
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	462.403,62	462.403,62
Aplicación del resultado del ejercicio 2015	-	(558.380,75)	558.380,75	-
Reducción de capital	-	-	-	-
SALDO, FINAL AÑO 2016	16.793.000,00	(4.125.028,71)	462.403,625	13.130.374,91
Ajustes por errores y cambios de criterios 2016 y anteriores	-	-	-	-
SALDO, AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2017	16.793.000,00	(4.125.028,71)	462.403,625	13.130.374,91
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(1.019.995,87)	(1.019.995,87)
Distribución del resultado del ejercicio 2016	-	462.403,62	(462.403,62)	-
Ampliación de capital	322.000,00	-	-	322.000,00
SALDO, FINAL AÑO 2017	17.115.000,00	(3.662.625,09)	(1.019.995,87)	12.432.379,04

JUNTA DE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

OM9323383

CLASE 8.ª

VENTURE INVERCARIA, S.A.U.
INVERCARIA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
(expresados en euros)

	Nota	31.12.2017	31.12.2016
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		**(1.013.441,59)**	**462.403,62**
Ajustes del resultado			
a) Amortización del inmovilizado	4	9.984,91	15.979,25
b) Correcciones valorativas por deterioro	5, 6 y 10	1.215.587,95	(290.898,34)
c) Variación de provisiones	15	(254.180,03)	-
d) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	5	81.593,18	
e) Ingresos financieros		(66.937,52)	(64.190,43)
f) Gastos financieros		5.719,05	7.891,99
k) Otros ingresos y gastos	12 .b	-	(288.000,00)
Cambios en el capital corriente			
b) Deudores y otras cuentas a cobrar		48.308,49	(112.464,79)
d) Acreedores y otras cuentas a pagar		(66.544,57)	29.785,45
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación			
a) Pagos de intereses		(5.719,05)	(7.891,99)
c) Cobros de intereses		74.399,47	82.978,13
c) Cobros (pagos) por impuestos sobre beneficios		5.005,27	(8.434,02)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		**33.775,56**	**(172.841,34)**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones			
a) Empresas del grupo y asociadas	5	(190.000,00)	(22.001,00)
c) Inmovilizado material	4	(3.771,08)	(846,28)
d) Otros activos financieros	6	-	(2.063.342,95)
Cobros por desinversiones			
a) Empresas del grupo y asociadas	5	6,03	-
d) Otros activos financieros	6	1.117.704,32	3.155.231,06
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		**923.939,27**	**1.069.040,83**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio			
a.) Emisión de instrumentos de patrimonio	9	322.000,00	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero			
a.4) Deudas con empresas del grupo	10	661.804,69	1.344.291,35
b.4) Deudas con empresas del grupo	10	(2.043.532,01)	(2.328.845,39)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		**(1.059.727,32)**	**(984.554,04)**
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO			
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		**(102.012,49)**	**(88.354,55)**
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio		1.922.442,17	2.010.796,72
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	8	1.820.429,68	1.922.442,17

VENTURE INVERCARIA, S.A.U.
INVERCARIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2017

1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

VENTURE INVERCARIA, S.A. UNIPERSONAL - INVERCARIA (anteriormente INVERSION Y GESTION DE CAPITAL RIESGO DE ANDALUCIA, S.A. UNIPERSONAL-INVERCARIA) (en adelante la Sociedad o INVERCARIA), se constituyó como Sociedad Anónima Unipersonal, por tiempo indefinido, mediante Escritura Pública otorgada con fecha 28 de marzo de 2005, ante el notario de Sevilla D. José Ruiz Granados. Su domicilio social se encuentra en Sevilla, en Calle Leonardo da Vinci nº 17 del Parque Científico Tecnológico Cartuja 93.

Con fecha10 de septiembre de 2015, la Sociedad modificó el artículo 1 de sus estatutos referente a su denominación social, pasando a denominarse **VENTURE INVERCARIA S.A.U.**

La Sociedad tiene por objeto social:

a) La promoción, constitución y participación en Fondos de Capital Riesgo, Sociedades de Capital Riesgo y otras entidades mercantiles, bien en forma unipersonal, mayoritaria o minoritaria en concurrencia con otras entidades financieras públicas o privadas y/o con otros organismos públicos o privados.

b) La constitución y gestión de sistemas de garantías para empresas.

c) El fomento y desarrollo de instrumentos financieros para facilitar el acceso al crédito bancario a las empresas andaluzas y, en general para la mejora de la financiación.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, la totalidad del capital social de **INVERCARIA** es propiedad de la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía creada por la Ley 3/1987 de 13 de abril. La Agencia se configura como un Ente de Derecho Público con personalidad jurídica y patrimonio propio, adscrito a la Consejería de Empleo, Empresa y Comercio.

Exención de consolidación

El Consejo de Administración de la Sociedad no ha procedido a formular cuentas anuales consolidadas que resultarían de aplicar los criterios de consolidación para las participaciones indicadas en la nota 5 de estamemoria. El Consejo de Administración estima que le es de aplicación la dispensa establecida en el artículo 43.3ª del Código de Comercio.Además, la Sociedad forma parte del grupo encabezado por la Agencia IDEA con domicilio en Sevilla, calle Leonardo da Vinci nº17 del Parque Tecnológico de la Cartuja, que formula cuentas anuales consolidadas. Por su naturaleza jurídica, las Cuentas Anuales de la Agencia IDEA no son admitidas a inscripción en el Registro Mercantil.

CLASE 8.ª

VENTURE INVERCARIA, S.A.U.
INVERCARIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2017

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen Fiel

Las cuentas anuales del ejercicio 2017 han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedady se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente, con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 con las modificaciones incorporadas a éste mediante RD 1159/2010 y RD 602/2016 y enlo que no se oponga a lo anterior, con la Resolución de 2 de octubre de 2009 de la Intervención General de la Junta de Andalucía, por la que se aprueba el Plan General de Contabilidad de las Sociedades Mercantiles del Sector Público Andaluz, de las Agencias Públicas Empresariales y de las entidades asimiladas, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera a31 de diciembre de 2017 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el Patrimonio Neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 28 de marzo de 2018, formuló las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2017. No obstante, de acuerdo con lo requerido por el art. 38 del Código de Comercio, con fecha 18 de junio de 2018, procede a reformular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2017 para recoger los efectos de información relevante obtenida con posterioridad relativa a sus participadas y de la consolidación fiscal con la Agencia Idea que no había sido tomada en consideración en las cuentas anuales formuladas en marzo de 2018.

b) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2016 aprobadas por el Accionista Único el 28 de junio de 2017.

c) Estructura de las cuentas anuales

Las cuentas anuales de la Sociedad están adaptadas a los modelos establecidos en los epígrafes II y III de la tercera parte de las Cuentas Anuales del Plan General de Contabilidad de las Sociedades Mercantiles de Sector Público Andaluz, de las Agencias Públicas Empresariales y de las entidades asimiladas.

d) Principios Contables

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y criterios de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

e) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las Cuentas Anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2017, al igual que en ejercicios anteriores,se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil de los activos materiales e intangibles,
- Valor razonable y valor recuperable de inversiones financieras,
- El importe de determinadas provisiones.

Dichas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a cierre del ejercicio sobre los hechos analizados. No se considera probable que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas significativamente en ejercicios futuros, lo cual en todo caso se realizaría de manera prospectiva.

f) Corrección de errores

No se han producido correcciones de errores durante el presente ejercicio.

g) Aplicación de Resultados

El Consejo de Administración de la Sociedad propondrá al Accionista Únicola aprobación de la siguienteaplicación de las pérdidas del ejercicio 2017:

	Importe en Euros
Bases de reparto:	
- Resultado del ejercicio 2017	(1.019.955,87)
Aplicación:	
- Resultado de ejercicios anteriores	(1.019.955,87)

La distribución del resultado de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, aprobada por el Accionista Únicofue la siguiente:

	Importe en Euros
Bases de reparto:	
- Resultado del ejercicio 2016	462.403,62
Distribución:	
- Resultado de ejercicios anteriores	462.403,62

VENTURE INVERCARIA, S.A.U.
INVERCARIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2017

h) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiéndose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

3. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales han sido las siguientes:

a) Inmovilizado intangible

Las inmovilizaciones intangibles figuran contabilizadas a su precio de adquisición o a su coste de producción. La amortización se calcula según el método lineal.

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en los que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante suvida útilestimada(5 años). Los coeficientes de amortización utilizados en el cálculo de la depreciación experimentada son los siguientes:

	Coeficiente
Aplicaciones Informáticas	20%

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

b) Inmovilizado Material

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas.

El importe de los trabajos realizados por la Sociedad para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o

estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.
La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. La vida útil estimada es:

	Coeficiente
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10%
Otro inmovilizado	10-15%

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan ajustándose, si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

d) Activos financieros

d.1) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Las inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo para las inversiones en asociadas y multigrupo los costes de transacción incurridos, y se valoran posteriormente al coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Las inversiones en empresas del grupo adquiridas con anterioridad al 1 de enero de 2010, incluyen en el coste de adquisición los costes de transacción incurridos.

VENTURE INVERCARIA, S.A.U.
INVERCARIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2017

Las inversiones en empresas del grupo adquiridas mediante una aportación no dineraria entre empresas del grupo, se valoran por los valores existentes antes de realizarse la operación en las cuentas anuales individuales de la sociedad aportante.

El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendido como el mayor del valor en uso o valor razonable menos los costes de venta.

En este sentido, el valor en uso se calcula en función de la participación de la Sociedad en el valor actual de los flujos de efectivo estimados de las actividades ordinarias y de la enajenación final o de los flujos estimados que se espera recibir del reparto de dividendos y de la enajenación final de la inversión.

No obstante, y en determinados casos, salvo mejor evidencia del importe recuperable de la inversión, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada, ajustado, en su caso, a los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación, corregido por las plusvalías tácitas netas existentes en la fecha de la valoración.

A estos efectos, el valor contable de la inversión, incluye cualquier partida monetaria a cobrar o pagar, cuya liquidación no está contemplada ni es probable que se produzca en un futuro previsible, excluidas las partidas de carácter comercial.

En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones del deterioro de valor, en la medida en que exista un aumento del valor recuperable, con el límite del valor contable que tendría la inversión si no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

La pérdida o reversión del deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d.2) Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en "Créditos a empresas" y "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" en el balance.

Estos activos financieros se valoran 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 imputable, y posteriormente por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor en función del retorno de flujos de tesorería esperados de forma individual para cada uno de los créditos.
Para la valoración de estas correcciones valorativas de los créditos a terceros, se ha llevado a cabo una valoración del riesgo de impago de cada uno de los créditos de forma individual, basadas en el historial de cumplimiento de las obligaciones de pago por parte del prestatario y/o de su expediente individualizado de riesgo, unido a un sistema de clasificación de las situaciones de insolvencia que llevan aparejado un porcentaje de dotación tanto del crédito no corriente (largo plazo) como del corriente (corto plazo). Dichas situaciones así como el deterioro aparejado son las siguientes:

- Situación1.Préstamos en situación de cierre:aplicada a los prestatarios que se encuentran en situación conocida de liquidación o concurso de acreedoreso que se pueda prever, tras el análisis de su ficha de riesgo y/o historial, que el retorno de los flujos de efectivo de ese crédito será igual a cero. Esta deuda se encuentra dotada en su totalidad al 100%.

- Situación 2. Préstamos en situación de insolvencia: en este caso se clasifican los prestatarios/préstamos que han incumplido sus compromisos de pago o amortización de deuda con un vencimiento cuya antigüedad es superior a 6 meses. Paraeste caso la deuda vencida y la no vencida corriente o a corto plazo está dotada al 100%. En cuanto a la deuda no vencida corriente o a largo plazo se encuentradotada en un % que es:

  - 0% cuando la deudavencida y no pagada tenga una antigüedad de entre 6 meses y 12 meses.
  - 25% cuando la deuda vencida y no pagada tenga una antigüedad de entre 12 meses y 18 meses.
  - 100% cuando la deuda vencida y no pagada tenga una antigüedad superior a 18 meses (Para este caso se clasificael préstamo como Situación 1).

- Situación 3. Préstamos en situación de impago temporal: se clasifican así la deuda vencida y no cobrada con una antigüedad de entre 6 meses y 12 meses y que tras el análisis de la ficha de riesgo del prestatario / préstamo, se concluya que dicho impago se debe a una situación temporal de tensiones de tesorería del prestatario. En esta situación sólo se dota el importe de la deuda vencida y no cobrada (se diferencia del caso anterior o situación 2 en que para este caso no se dota la deuda a corto plazo pendiente de vencimiento).

- Situación 4.Son préstamos en los que el Accionista Único de la Sociedad, Agencia IDEA, en el ámbito competencial que le confieren las distintas Órdenes por las que se establecen las bases reguladoras de un Programa de Incentivos para el Fomento de la Innovación y el Desarrollo Empresarial en Andalucía (periodo 2008-2013), resolvió la concesión de incentivos en el marco del denominado Programa Campus.

  La Agencia IDEA, en el desarrollo de sus competencias, ha dictado Resoluciones administrativas por las que se declara la procedencia del reintegro y/o la pérdida del derecho

alcobro de incentivos concedidos, registrando en su activo los correspondientes derechos de cobro.

Los expedientes que se encuentran en fase de reintegro,pero que no han sido declarados como fallidos por parte de **INVERCARIA**, al no concurrir las circunstancias conducentes a tal declaración, se encuentran por tanto registrados tanto en la Agencia IDEA como en **INVERCARIA**.

En base a lo anterior, a fin de evitar una duplicidad contable en los registros de ambas entidades y, al mismo tiempo, garantizar que éstas puedan ejercer las acciones de recuperación para las que legalmente estén facultadas, el Accionista Único ha instado a **INVERCARIA** a que ajuste, sin darlos de baja en su activo, el valor total de los créditos Campus en que concurren las circunstancias detalladas; del mismo modo, se le insta a disminuir, por el mismo importe, los pasivos que **INVERCARIA** mantiene frente a la Agencia IDEA, en relación a los créditos referidos. Dada la naturaleza de las operaciones y sus plazos de exigibilidad se ha reconocido toda la deuda íntegramente a corto plazo.

d.3) Activos financieros disponibles para la venta

La Sociedad clasifica en esta categoría la adquisición de valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no cumplen los requisitos para ser clasificados en las categorías anteriores.

Los activos financieros disponibles para la venta se reconocen inicialmente al valor razonable más los costes de transacción directamente atribuibles a la compra.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos financieros clasificados en esta categoría, se valoran a valor razonable, reconociendo la pérdida o ganancia en ingresos y gastos reconocidos del patrimonio neto, con excepción de las pérdidas por deterioro y de las pérdidas y ganancias por tipo de cambio de los instrumentos de deuda. Los importes reconocidos en patrimonio neto, se reconocen en resultados en el momento en el que tiene lugar la baja de los activos financieros y en su caso, por la pérdida por deterioro. No obstante, los intereses calculados por el método del tipo de interés efectivo y los dividendos se reconocen en resultados.

El descenso en el valor razonable que ha sido registrado directamente en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto, se reconoce en resultados cuando existe evidencia objetiva de un deterioro de valor. El importe de la pérdida por deterioro reconocida en resultados se calcula por la diferencia entre el coste o coste amortizado, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en resultados y el valor razonable.

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

e) Pasivos financieros

Débitos y partidas a pagar

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

f) Fondos recibidos de la Junta de Andalucía

La clasificación que realiza la Sociedad de los fondos recibidos según la norma 21ª del Plan General Contable de la Junta de Andalucía es la siguiente:

f.1) Fondos recibidos en concepto de aportaciones de capital social, fondo social o préstamo

Los fondos concedidos en concepto de aportaciones de capital social o préstamos se registran conforme a lo dispuesto en la Nota 3.d) y en la Nota 3.e).

f.2) Fondos destinados a financiar inmovilizado que formará parte de la estructura fija de la entidad

Los fondos concedidos por la Junta de Andalucía cuyo destino sea la financiación de los activos integrantes de la estructura fija de la Sociedad y tengan consideración de no reintegrables se tratan como ingresos por subvenciones de capital y se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la dotación a la amortización efectuada en ese periodo para los citados elementos o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance.

A tal efecto, se consideran como tales los fondos establecidos mediante programas de actuación, inversión y financiación, contratos-programa, convenios u otros instrumentos jurídicos, siempre que en los mismos se especifique que el destino de dichos fondos sea la financiación de los activos integrantes de la estructura fija de la Sociedad. No obstante, los fondos recibidos de forma genérica para la financiación de inmovilizado y que tengan la consideración de no reintegrables tienen la consideración de aportaciones de socios, formando parte de los fondos propios.

VENTURE INVERCARIA, S.A.U.
INVERCARIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2017

Los fondos concedidos que tengan consideración de reintegrables se registran como un pasivo de la Sociedad con la Junta de Andalucía.

Las aportaciones de carácter monetario se valoran por el importe concedido. Las aportaciones de carácter no monetario o en especie se valoran por el valor razonable del bien recibido.

f.3) Fondos recibidos para la financiación de actividades actuaciones o programas concretos

Los fondos recibidos en contraprestación de las actuaciones especificadas en los que los ingresos pueden valorarse con fiabilidad, la Sociedad recibe los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción, el grado de realización de la transacción puede estimarse con fiabilidad y los costes incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, pueden ser valorados con fiabilidad, se registran como ingresos por prestación de servicios a la Junta de Andalucía siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, considerando para ello el porcentaje de realización del servicio en la fecha de cierre del ejercicio.

Los ingresos por prestación de servicios se valoran por el valor razonable de la contraprestación, recibida o por recibir, derivada de los mismos, que, salvo evidencia en contrario, será el importe acordado para dichos servicios.

f.4) Fondos recibidos por la intermediación en la entrega de subvenciones a beneficiarios finales

Se entiende que la Sociedad actúa como intermediaria cuando las condiciones generales de concesión, o los beneficiarios directos de la subvención, vengan impuestas por la Junta de Andalucía. En estos casos, la responsabilidad de la Sociedad se podrá limitar a la gestión de los pagos, o extenderse a cualquier otra función derivada de la tramitación de las subvenciones que se le encomiende.

Estas actuaciones de intermediación realizadas por la Sociedad no tendrán influencia en sus resultados. Por ello, estas operaciones sólo originarán el registro contable de los movimientos de tesorería que pudieran producirse.

La Sociedad reconoce un crédito por intermediación en la entrega de subvenciones, con el organismo que concede los fondos, con abono a una partida financiera de enlace, por el importe de los fondos encomendados.

La asignación al beneficiario de la ayuda correspondiente implicará el reconocimiento de un pasivo financiero, por subvenciones asignadas en intermediación, con cargo a la partida financiera de enlace, por el importe de los fondos asignados.

La partida financiera de enlace correspondiente a cada operación, figurará en el activo o el pasivo del balance, según corresponda.

El saldo acreedor de la partida financiera de enlace que pueda resultar tras la liquidación, ya fuera por las cantidades concedidas a la Sociedad y no asignadas a beneficiarios finales como el saldo del pasivo por subvenciones asignadas en intermediación, que en virtud del acuerdo deban ser reintegrados al organismo concedente, se traspasará a una cuenta de pasivo con la Junta de Andalucía.

Si tras la liquidación de una operación la partida financiera de enlace presentara saldo deudor, la Sociedad deberá valorar si, en virtud del acuerdo que origina la operación, dicho saldo cumple las condiciones para ser reconocido como un activo financiero. En caso afirmativo el importe resultante representará un crédito con la Junta de Andalucía, y en caso negativo se dará de baja reconociendo un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando los fondos recibidos para las actuaciones de intermediación procedan de otras Administraciones Públicas distintas a la Junta de Andalucía, el reconocimiento y valoración de dichos fondos será el mismo que el descrito anteriormente.

g) Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

h) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

Desde el ejercicio 2017 la Sociedad tributa en régimen de declaración consolidada en el grupo encabezado por la Agencia IDEA.

El gasto devengado por Impuesto sobre Sociedades, de las sociedades que se encuentran en régimen de declaración consolidada, se determina teniendo en cuenta, además de los parámetros a considerar en caso de tribulación individual expuestos anteriormente, los siguientes:

- Las diferencias temporarias y permanentes producidas como consecuencia de la eliminación de resultados por operaciones entre sociedades del Grupo, derivadas del

proceso de determinación de la base imponible consolidada.

- Las deducciones y bonificaciones que corresponden a cada sociedad del Grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada; a estos efectos, las deducciones y bonificaciones se imputan a la sociedad que realizó la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación fiscal.

Las diferencias temporarias derivadas de las eliminaciones de resultados entre las empresas del grupo fiscal, se reconocen en la sociedad que ha generado el resultado y se valoran por el tipo impositivo aplicable a la misma.

Por la parte de los resultados fiscales negativos procedentes de algunas de las sociedades del Grupo que han sido compensados por el resto de las sociedades del Grupo consolidado, surge un crédito y débito recíproco entre las sociedades a las que corresponden y las sociedades que lo compensan. En caso de que exista un resultado fiscal negativo que no pueda ser compensado por el resto de sociedades del Grupo consolidado, estos créditos fiscales por pérdidas compensables son reconocidos como activos por impuesto diferido, considerando para su recuperación al grupo fiscal como sujeto pasivo.

La sociedad dominante del Grupo registra el importe total a pagar (a devolver) por el Impuesto sobre Sociedades consolidado con cargo (abono) a Créditos (Deudas) con empresas del grupo y asociadas.

El importe de la deuda (crédito) correspondiente a las sociedades dependientes se registra con abono (cargo) a Deudas (Créditos) con empresas del grupo y asociadas.

(i) Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido

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

(ii) Reconocimiento de activos por impuesto diferido

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido, siempre que resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Pública.

La Sociedad reconoce la conversión de un activo por impuesto diferido en una cuenta a cobrar frente a la Administración Pública, cuando es exigible según lo dispuesto en la legislación fiscal vigente. A estos efectos, se reconoce la baja del activo por impuesto diferido con cargo al gasto por impuesto sobre beneficios diferidos y la cuenta a cobrar con abono al impuesto sobre beneficios sobre corriente.

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

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

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

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

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

CLASE 8.ª

VENTURE INVERCARIA, S.A.U.
INVERCARIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2017

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

(iii) Valoración de activos y pasivos por impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

(iv) Compensación y clasificación

La Sociedad sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre beneficios si existe un derecho legal a su compensación frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las cantidades que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar los pasivos de forma simultánea.

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

i) Ingresos y Gastos

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación. No se considera que se puede valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. La Sociedad basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero temporal, en función del principal pendiente de cobro y el tipo de interés efectivo aplicable, que es el tipo que iguala los futuros recibos en efectivo estimados a lo largo de la vida prevista del activo financiero con el importe en libros neto de dicho activo.

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

j) Medio Ambiente

Los gastos derivados de las actuaciones empresariales encaminadas a la protección y mejora del medio ambiente se contabilizan como gasto del ejercicio en que se incurren.

Cuando dichos gastos supongan incorporaciones al inmovilizado material, cuyo fin sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, se contabilizan como mayor valor del inmovilizado.

k) Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre entidades vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

l) Subvenciones recibidas

Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables, mientras que las subvenciones no reintegrables se registran como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención. Las subvenciones no reintegrables recibidas de los socios se registran directamente en fondos propios salvo si finalidad es la realización de actividades de interés público o general.

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las subvenciones no monetarias por el valor razonable del bien recibido, referidos ambos valores al momento de su reconocimiento. Las subvenciones no reintegrables relacionadas con gastos específicos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo ejercicio en que se devengan los correspondientes gastos y las concedidas para compensar déficit de explotación en el ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

CLASE 8.ª

VENTURE INVERCARIA, S.A.U.
INVERCARIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2017

4. INMOVILIZADO INTANGIBLE Y MATERIAL

El detalle y movimiento habido durante los ejercicios 2017 y 2016 en los distintos epígrafes de Inmovilizado Intangible y Material ha sido el siguiente:

Ejercicio 2017:

	Importe en Euros				
	Saldo a 31/12/16	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo a 31/12/17
Aplicaciones Informáticas	28.287,40	-	-	-	28.287,40
Total Inmovilizado Intangible Coste	**28.287,40**	-	-	-	**28.287,40**
Amortización Acumulada	(23.531,27)	(1.662,90)	-	-	(25.194,17)
Total Inmovilizado Intangible Neto	**4.756,13**	**(1.662,90)**	-	-	**3.093,23**
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	149.774,22	-	-	-	149.774,22
Equipos para procesos de información	40.926,00	3.771,08	-	-	44.697,08
Elementos de transporte	35.148,28	-	-	-	35.148,28
Otro inmovilizado	3.450,03	-	-	-	3.450,03
Total Inmovilizado Material Coste	**229.298,53**	**3.771,08**	-	-	**233.069,61**
Amortización Acumulada	(206.344,37)	(8.322,01)	-	-	(214.666,38)
Total Inmovilizado Material Neto	**22.954,16**	**(4.550,93)**	-	-	**18.403,23**

Ejercicio 2016:

	Importe en Euros				
	Saldo a 31/12/15	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo a 31/12/16
Aplicaciones Informáticas	28.287,40	-	-	-	28.287,40
Total Inmovilizado Intangible Coste	**28.287,40**	-	-	-	**28.287,40**
Amortización Acumulada	(21.824,72)	(1.706,55)	-	-	23.531,27
Total Inmovilizado Intangible Neto	**6.462,68**	**(1.706,55)**	-	-	**4.756,13**
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	149.774,22	-	-	-	149.774,22
Equipos para procesos de información	40.079,72	846,28	-	-	40.926,00
Elementos de transporte	35.148,28	-	-	-	35.148,28
Otro inmovilizado	3.450,03	-	-	-	3.450,03
Total Inmovilizado Material Coste	**228.452,25**	**846,28**	-	-	**229.298,53**
Amortización Acumulada	(192.071,67)	(14.272,70)	-	-	(206.344,37)
Total Inmovilizado Material Neto	**36.380,58**	**(13.426,42)**	-	-	**22.954,16**

A 31 de diciembre de 2017 existían elementos totalmente amortizados del inmovilizado intangible y del inmovilizado material por 18.974,76euros y 160.463,70euros, respectivamente (17.085,38 euros y 133.883,02euros a 31 de diciembre de 2016).

5. INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS(LARGO Y CORTO PLAZO)

El detalle y el movimiento habido durante los ejercicios 2017 y 2016en los diferentes epígrafes deinversiones en empresas grupo y asociadas ha sido el siguiente:

	Importe en Euros				
	Saldo a 31/12/16	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo a 31/12/2017
Instrumentos de patrimonio largo plazo					
Inversiones en Empresas del Grupo	12.277.606,50	170.000,00	-	-	12.447.606,50
Inversiones en Empresas Asociadas	1.349.596,00	20.000,00	(865.767,04)	(473.828,96)	30.000,00
Provisión de cartera s/participaciones Grupo y Asoc.	(3.312.476,80)	(784.554,80)	781.597,23	-	(3.315.434,37)
Inversiones en empresas del grupo y asociados a largo plazo	**10.314.725,70**	**(594.554,80)**	**(84.169,81)**	**(473.828,96)**	**9.162.172,13**

Inversiones en Empresas del Grupo

La Sociedad ha procedido a desembolsar 170.000 euros en una ampliación de capital social de su participadaINNOVA VENTURE, S.G.E.I.C., S.A.U en diciembre de 2017.Dicha ampliación ha sido inscrita en el Registro el Mercantil el 23 de marzo de 2018.

Inversiones en Empresas Asociadas

Durante el ejercicio 2017se ha realizado una aportaciónalnnotec Desarrollo F.C.R. de 20.000 euros en concepto de participación social.

Innotec Desarrollo F.C.R. fue liquidado el día 13 de septiembre de 2017, por ello, el pasado 28 de septiembre de 2017, mediante escritura pública otorgada ante el notario de Madrid D. Gonzalo Sauca Polanco con número de protocolos 8382 y 8383, se elevan a público los reembolsos de activos del Fondo a los partícipes del mismo, esto es, a:

Partícipe	Porcentaje de participación en el fondo Innotec Desarrollo,F.C.R.
VENTUREINVERCARIA, S.A.U.	50%
Otros	50%

Dicho reembolso de participaciones se ha realizado por parte de la Sociedad Gestora del fondo (Santander Capital Desarrollo S.G.E.I.C., S.A.U.) dentro del proceso de liquidación.

VENTURE INVERCARIA, S.A.U.
INVERCARIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2017

Teniendo en cuenta el porcentaje de participación de **INVERCARIA** en el fondo Innotec DesarrolloF.C.R., la Sociedad ha recibido:

- Futuna Blue España, S.L.: ha recibido 2.621 participaciones sociales de dichasociedad, correspondientes al 1,5583% del capital social de la misma, con una valoración de 37.401,23 euros.
- High TechnologyMasterbatches, S.L.: ha recibido 2.737 participaciones sociales de dichasociedad, correspondientes al 9,543% del capital social de la misma, con una valoración de 15.556,52 euros.
- High TechnologyMasterbatches, S.L. el 50% del derecho de crédito que ostentaba el fondo frente a High TechnologyMasterbatches, S.L., por un PréstamoParticipativo, esto es 420.871,21 euros.

De dicha liquidación además de los activos mencionados, la Sociedad ha recibido un derecho sobre el anticipo a cuenta del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2017 por importe de 2.570,60 euros y 6,03 euros en efectivo. Todo ello, ha provocado unas pérdidas procedentes de dicha participación de 81.593,18 euros en el ejercicio 2017(nota 12 c)).

El detalle de la dotación a la provisión del ejercicio es el siguiente (véase anexo I):

	Importe en euros	
	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Instrumentos de patrimonio largo plazo		
INNOVA VENTURE, S.G.E.I.C., S.A.U.	(65.765,31)	(75.420,47)
INVERSION Y GESTION DE CAPITAL SEMILLA DE AND. S.I.C.C. S.A.	(713.916,79)	427.812,95
INNOTEC DESARROLLO F.C.R. REGIMEN SIMPLIFICADO	-	(76.715,19)
CAPITAL PROMOCIÓN EMPRESARIAL DEL SUR , S.G.E.I.C., S.A.,	(4.872,70)	-
Total reversión /(dotación) provisión	**(784.554,80)**	**275.677,29**

El movimiento del ejercicio 2016 fue el siguiente:

	Importe en Euros				
	Saldo a 31/12/15	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo a 31/12/2016
Instrumentos de patrimonio largo plazo					
Inversiones en Empresas del Grupo	12.277.606,50	-	-	-	12.277.606,50
Inversiones en Empresas asociadas	1.352.595,03	22.001,00	(25.000,03)	-	1.349.596,00
Provisión de cartera s/participaciones Asoc.	(3.613.154,12)	275.677,29	25.000,03	-	(3.312.476,80)
Inversiones en empresas del grupo y asociados a largo plazo	**10.017.047,41**	**297.678,29**	**-**	**-**	**10.314.725,70**

VENTURE INVERCARIA, S.A.U.
INVERCARIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2017

El día 18 de marzo de 2016 **INVERCARIA** adquirió mediante escritura pública otorgada por el Notario de Andalucía D. Tomás Marcos Martín con número de protocolo 549 450.716 acciones de Inversióny Gestiónde Capital Semillade Andalucía, S.C.R., S.A. por importe de 1 euro al Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U. por lo que su participación pasó a ser del 69,87% al 71,71% en dicha sociedad.

El principal movimiento del ejercicio 2016 fue la aportación al Fondo Innotec DesarrolloF.C.R. de 22.000 euros en concepto de participación social.

La Sociedad procedió a dar de baja en su balance la participación en Corporación Séneca, S.C.A. que se encontraba totalmente deteriorada a cierre del ejercicio 2015 debido a la extinción de las obligaciones como partícipe en la misma.

Detalle de sociedades participadas al cierre de 2017.

Sociedad	Sector de Actividad	Importe en Euros Coste en Libros	Porcentaje de capital adquirido
InnovaVENTURE, S.G.E.I.C., S.A.	Capital Riesgo	470.000	100.00%
Inversión y Gestión del Capital Semilla de Andalucía, S.I.C.C. SA.	Capital Riesgo	11.977.606,50	71,71%
Capital Promoción Empresarial del Sur , S.G.E.I.C., S.A.,	Financiero	30.000,00	10,00%
Total		**12.477.606,50**	

Detalle de sociedades participadas al cierre de 2016.

Sociedad	Sector de Actividad	Importe en Euros Coste en Libros	Porcentaje de capital adquirido
InnovaVENTURE, S.G.E.I.C., S.A.	Capital Riesgo	300.000	100.00%
Inversión y Gestión del Capital Semilla de Andalucía, S.I.C.C. SA.	Capital Riesgo	11.977.606,50	71,71%
Innotec Desarrollo F.C.R.	Financiero	1.319.596,00	50,00%
Capital Promoción Empresarialdel Sur , S.G.E.I.C., S.A.,.	Financiero	30.000,00	10,00%
Total		**13.627.202,50**	

VENTURE INVERCARIA, S.A.U.
INVERCARIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2017

En el Anexo I a las presentes cuentas anuales se desglosa el cuadro informativo en relación a las sociedades participadas con datos finales relativos al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 (importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, según aparecen en las cuentas anuales individuales de las empresas participadas).

6. INVERSIONES FINANCIERAS (LARGO Y CORTO PLAZO)

Instrumentos de patrimonio

El detalle y el movimiento durante el ejercicio 2017 en el epígrafe de Instrumentos de patrimonio de Inversiones financieras a largo plazo ha sido el siguiente:

	Importe en Euros				
	Saldo a 31/12/16	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo a 31/12/17
Instrumentos de patrimonio largo plazo					
Inversiones en empresas					
Futuna Blue España, S.L.	1.397.404,00	37.401,23	-	22.570,00	1.457.375,23
High Technology Masterbatches, S.L.	-	15.556,52	-	-	15.556,52
Deterioro inversiones en empresas					
High Technology Masterbatches, S.L.	-	(15.556,52)	-	-	(15.556,52)
Inversiones en instrumentos de patrimonio a largo plazo	**1.397.404,00**	**37.401,23**	**-**	**22.570,00**	**1.457.375,23**

Futuna Blue España, S.L.

El incremento de la participación en el ejercicio 2017se corresponde con las participaciones recibidas procedentes de la liquidación del Fondo Innotec Desarrollo, F.C.R. (véase nota 5), así como a la capitalización de un préstamo participativo que ostentaba la Sociedad frente a Futuna Blue(véaseapartado de créditos de esta nota).

Futuna Blue presentó una propuesta de reestructuración de sus pasivos. Esta propuesta, fue homologada por el Juzgado de lo Mercantil nº 1 de Cádiz con fecha 16 de octubre de 2016.Tras terminar los períodos legales de publicación y alegaciones, la compañía ha ejecutado este acuerdo con el último paso aprobado en la Junta General celebrada el pasado 30 de junio 2017. El resultado de esta reestructuración es que la compañía ha cerrado el ejercicio 2017 con fondos propios positivos de 1,9 millones de euros.

Fruto de las operaciones mencionadas,el porcentaje de participación de **VENTUREINVERCARIA** en Futuna Blue a 31 de diciembre de 2017 es de 15,23%.

La sociedad se encuentra en proceso de inversiónde nuevos socios industriales que le permitan culminar su plan de negocios. Los Administradores de **VENTUREINVERCARIA**considerandoel plan de negocios de la sociedad, estiman se recuperará al menos, el valor en libros de de la inversión.

High TechnologyMasterbatches, S.L.

El alta de la participación en el ejercicio 2017 se corresponde con las participaciones recibidas procedentes de la liquidación del Fondo Innotec Desarrollo, F.C.R. (véase nota 5), por un porcentaje del 9,543% de High TechnologyMasterbatches, S.L.

Dada la situación que se describe en el apartado de Créditos a otras empresas, los Administradores de la Sociedad han decidido deteriorar el valor de la inversión en High TechnologyMasterbatches, S.L.

Movimiento 2016

	Importe en Euros				
	Saldo a 31/12/15	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo a 31/12/2016
Instrumentos de patrimonio largo plazo					
Inversiones en empresas	1.397.404,00	-	-	-	1.397.404,00
Inversiones en instrumentos de patrimonio a largo plazo	**1.397.404,00**	**-**	**-**	**-**	**1.397.404,00**

Este epígrafe recogía la participación del 13,76% en el capital social de Futuna Blue España, S.L.

Créditos

El detalle y movimiento habido durante elejercicio2017en los epígrafes de "Créditos a terceros" a largo y corto plazo, han sido los siguientes:

	31/12/2016	Altas	Cobros	Reclamada Agencia IDEA	Otros Movimientos	BAJA POR FALLIDO	Traspaso	31/12/2017
CREDITOS A TERCEROS LARGO PLAZO								
Nominal						-		
Fondos propios	822.570,02	-	-	-	117.869,90	-	(155.903,33)	784.536,59
Atlantis	93.278,14	-	-	-	-	-	(22.864,54)	70.413,60
Campus	2.241.151,63	-	-	(320.953,04)	(0,45)	-	(717.898,50)	1.202.299,64
Total nominal	3.156.999,79	-	-	(320.953,04)	117.869,45	-	(896.666,37)	2.057.249,83
Provisión								
Fondos propios	-	(117.869,90)	-	-	-	-	-	(117.869,90)
Atlantis	-	-	-	-	-	-	-	-
Campus	(299.516,75)	-	-	164.594,91	-	-	84.921,91	(49.999,93)
Total provisión	(299.516,75)	(117.869,90)	-	164.594,91	-	-	84.921,91	(167.869,83)
Actualización financiera								
Campus (actualización financiera)	(238.670,46)	76.568,83	-	-	-	-	-	(162.101,63)
Total créditos a terceros largo plazo	2.618.812,58	(41.301,07)	-	(156.358,13)	117.869,45	-	(811.744,46)	1.727.278,37

CLASE 8.ª

VENTURE INVERCARIA, S.A.U.
INVERCARIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2017

	31/12/2016	Altas	Cobros	Reclamado Agencia IDEA	Otros Movimientos	BAJA POR FALLIDO	Traspaso	31/12/2017
CREDITOS A TERCEROS CORTO PLAZO								
Nominal								
Fondos propios	1.086.718,43	-	(133.333,33)	-	259.179,75	-	133.333,33	1.345.898,18
Atlantis	1.259.657,37	-	(41.836,99)	-	-	-	22.864,54	1.240.684,92
Campus	5.651.014,76	-	(498.395,41)	(3.061.970,40)	(41.394,22)	-	717.898,50	2.767.153,23
Campus con Expediente de Reintegro	5.193.232,80	-	(217.457,64)	3.382.923,44	(41.223,27)	(621.436,94)	-	7.696.038,39
Total nominal	13.190.623,36	-	(891.023,37)	320.953,04	176.562,26	(621.436,94)	874.096,37	13.049.774,72
Provisiones								
Fondos propios	(953.385,10)	(259.179,75)	-	-	-	-	-	(1.212.564,85)
Atlantis	(1.238.121,12)	-	22.145,11	-	-	-	-	(1.215.976,01)
Campus	(5.122.693,73)	(272.922,90)	183.197,05	2.870.638,29	(0,07)	-	(84.921,91)	(2.426.703,27)
Campus con Expediente de Reintegro	(5.193.232,80)	(347.690,24)	217.457,64	(3.035.233,20)	41.223,27	621.436,94	-	(7.696.038,39)
Total provisión	(12.507.432,75)	(879.792,89)	422.799,80	(164.594,91)	41.223,20	621.436,94	(84.921,91)	(12.551.282,52)
Interés								
Nominal Interés	587.290,82	66.655,54	(74.117,49)	-	43.821,56	-	-	623.650,43
Provisión Interés	(572.800,44)	(74.854,09)	36.427,11	-		-	-	(611.227,42)
Intereses a cobrar	14.490,38	(8.198,55)	(37.690,38)	-	43.821,56	-	-	12.423,01
Total créditos a terceros corto plazo	697.680,99	(887.991,44)	(505.913,95)	156.358,13	261.607,02	-	789.174,46	510.915,21
Otros activos financieros	322.566,63	-	(322.566,63)	-	-	-	-	-
Total créditos a terceros corto plazo	1.020.247,62	(887.991,44)	(828.480,58)	156.358,13	261.607,02	-	789.174,46	510.915,21

Movimientos 2017:

La Sociedad ha capitalizado el préstamo participativo convertible concedido a FutunaBlue, España, S.L. por importe de 22.570 euros (véase apartado de Instrumentos de Patrimonio de esta nota).

Como se indica en la nota 5, Innotec Desarrollo F.C.R. fue liquidado el día 13 de septiembre de 2017, fruto de lo cual la Sociedad ha recibidoel 50% del derecho de crédito que ostentaba el fondo frente a High TechnologyMasterbatches, S.L., derivados de un préstamoparticipativo. Esto es 420.871,21 euros correspondientes a 117.869,90 euros a largo plazo, 259.179,75 euros a corto plazo y 43.821,56 euros deintereses pendientes de cobro, movimiento registrado en "Otros Movimientos".

El préstamo fue traspasado por el Fondo Innotec Desarrollo, F.C.R. estando vencido y siendolíquido y exigible desde el 10 de octubre de 2015 la cantidad de 22.699,94 euros y 71.169,94 euros desde el día 19 de octubrede 2016. La gestora del Fondo Innotec Desarrollo, F.C.R. no exigió ni liquidó los intereses de demora correspondientes a la póliza, situación que se va a proceder a efectuar en los próximos días por la Sociedad dado que a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales aún no se ha procedido al cobro de principal ni de intereses ordinarios liquidados del préstamo.

Dada la situación del derecho de crédito recibido del Fondo Innotec Desarrollo, F.C.R., siendo el ejercicio 2017 el primero en el que la Sociedad tiene pleno poder de decisión sobre el mismo, en abril de 2018 se ha procedido a exigir el pago del importe vencido, líquido y exigible, de los intereses ordinarios, así como de los intereses de demora desde el origen del crédito.

En caso de no ser atendido dicho requerimiento de pago, se procederá al cierre de cuentas del créditoy a su reclamación porvía judicial.

Por todo lo anterior, la Sociedad ha decidido deteriorar el crédito descrito y los intereses devengados, siguiendo el principio de prudencia, al 31 de diciembre de 2017.Del mismo modo, se ha decidido deteriorarla participación en capital en High TechnologyMasterbatches, S.L. recibida del Fondo Innotec Desarrollo, F.C.R. Todo ello en previsión de las consecuencias mercantiles que paraHigh TechnologyMasterbatches pudieran derivarse de la ejecución de la deuda indicada.

El impacto en las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Deterioro registrado	31.12.2017
Créditoa largo plazo	(117.869,90)
Créditoa corto plazo	(259.179,75)
Total Crédito(nota 12 c))	**(377.049,65)**
Intereses ordinarios	(56.273,66)
Intereses de demora	(18.580,43)
Total intereses (Nota 12 c))	**(74.854,09)**
Participación en capital (Nota 12 c)	(15.556,52)
TOTAL Impacto en resultado del ejercicio	**(467.460,26)**

Durante el ejercicio 2017, no se han formalizado nuevas operaciones de la línea de financiación Campus Plus. El importe de las amortizaciones cobradas del Programa Campus ha sido de 715.853,05euros (de los cuales 619.967,70han sido cobradospor la Sociedad (de los que 121.572,29 corresponden a cobros de proyectos con algún tipo de Expediente de Reintegrocuyos cobros han sido transferidos directamente a la agencia IDEA)y95.885,35euros han sido cobrados por la Agencia IDEA). Por otro lado se ha procedido a novar 8 préstamos que tenían expediente de reintegro, y fruto de ello, se ha procedido a minorar el importe de los mismos en un importe total de 82.617,49 euros,al haber llegado a acuerdos de pago el beneficiario directamente con la Agencia IDEA. Las amortizaciones del Programa Atlantis han ascendido a 41.836,99 euros y las del Programa denominado Fondos Propios a 133.333,33 euros correspondientes al préstamo de SUIMASA.

VENTURE INVERCARIA, S.A.U.
INVERCARIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2017

El importe de los préstamos declarados como fallidos en este ejercicio en la línea de financiación Campus ha sido de 621.436,94 euros y el de la línea de financiación Atlantis, de cero euros de nominal.

Fallidos CAMPUS 2017	saldo
EGESTIA SISTEMAS INTELIGENTES DE GESTIÓN ONLINE, S.L.	200.000,00
INGREDIENTIS BIOTECH, S.L.	200.000,00
ESPACIOS Y PAISAJES, S.L.	97.650,00
ARPA-SOLUTIONS, S.L.	48.587,96
BIOGOLDEN, S.L.	75.198,98
TOTAL	**621.436,94**

Durante el ejercicio 2017 al igual que en el ejercicio 2016, los Administradores por indicaciones del Accionista Único han procedido a clasificar a corto plazo y a deteriorar los Préstamos Campus para los que la Agencia IDEAha dictado Resoluciones administrativas por las que se declara la procedencia del reintegro y/o la pérdida del derecho al cobro de incentivos concedidos (véase nota 3 d.2)) por importe acumulado de 7.696.038,39 euros.

En cuanto al interés, en este ejercicio se han generado 66.655,54euros de interés, correspondientes principalmente, al devengo de préstamos de fondos propios, devengo de préstamos en mora de préstamos no pagados por los prestatarios en su fecha de amortización y, en menor medida, al interés devengado en la línea de financiación Atlantis. Igualmente, a lo largo del ejercicio, se han cobrado 74.117,49 euros de interés tanto de mora como de la línea de financiación Atlantis.

El detalle y movimiento referente al ejercicio 2016fue el siguiente:

	31/12/2015	Altas	Cobros	Reclamada Agencia IDEA	Otros Movimientos	Traspaso	31/12/2016
CREDITOS A TERCEROS LARGO PLAZO							
Nominal							
Fondos propios	933.333,31	22.570,00	-	-	0,04	(133.333,33)	822.570,02
Atlantis	-	-	-	-	-	93.278,14	93.278,14
Campus	4.141.627,38	84.136,32	(11.376,40)	(780.904,09)	0,43	(1.192.332,01)	2.241.151,63
Otros Créditos	5.593,75	-	(5.593,75)	-	-	-	-
Total nominal	5.080.554,44	106.706,32	(16.970,15)	(780.904,09)	0,47	(1.232.387,20)	3.156.999,79
Provisión							
Fondos propios	-	-	-	-	-	-	-
Atlantis	-	-	-	-	-	-	-
Campus	(674.965,78)	(188.682,80)	124.143,74	-	0,07	439.988,02	(299.516,75)
Total provisión	(674.965,78)	(188.682,80)	124.143,74	-	0,07	439.988,02	(299.516,75)
Actualización financiera							
Campus (actualización financiera)	(481.436,45)	242.765,99	-	-	-	-	(238.670,46)
Total créditos a terceros largo plazo	3.924.152,21	160.789,51	107.173,59	(780.904,09)	0,54	(792.399,18)	2.618.812,58

VENTURE INVERCARIA, S.A.U.
INVERCARIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2017

	31/12/2015	Altas	Cobros	Reclamado Agencia IDEA	Otros Movimientos	Traspaso	31/12/2016
CREDITOS A TERCEROS CORTO PLAZO							
Nominal							
Fondos propios	1.086.718,43	-	(133.333,33)	-	-	133.333,33	1.086.718,43
Atlantis	1.386.230,62	-	(33.295,16)	-	0,05	(93.278,14)	1.259.657,37
Campus	9.992.644,31	-	(1.121.632,42)	(4.412.328,71)	(0,43)	1.192.332,01	5.651.014,76
Campus con Expediente de Reintegro	-	-	-	5.193.232,80	-	-	5.193.232,80
Total nominal	12.465.593,36	-	(1.288.260,91)	780.904,09	(0,38)	1.232.387,20	13.190.623,36
Provisiones							
Fondos propios	(953.385,10)	-	-	-	-	-	(953.385,10)
Atlantis	(1.386.230,62)	-	33.295,16	-	114.814,34	-	(1.238.121,12)
Campus	(9.235.228,43)	(516.083,94)	728.132,76	4.340.473,95	(0,05)	(439.988,02)	(5.122.693,73)
Campus con Expediente de Reintegro	-	(852.758,85)	-	(4.340.473,95)	-	-	(5.193.232,80)
Total provisión	(11.574.844,15)	(1.368.842,79)	761.427,92	-	114.814,29	(439.988,02)	(12.507.432,75)
Interés							
Nominal Interés	605.877,13	57.325,38	(76.735,22)	-	-	823,53	587.290,82
Provisión Interés	(587.198,02)	(20.049,80)	35.270,91	-	-	(823,53)	(572.800,44)
Retenciones	(622,14)	7.100,78	(6.478,64)	-	-	-	-
Intereses a cobrar	18.056,97	44.376,36	(47.942,95)	-	-	0,00	14.490,38
Total créditos a terceros corto plazo	908.806,18	(1.324.466,43)	(574.775,94)	780.904,09	114.813,91	792.399,18	697.680,99
Otros activos financieros	215.930,00	1.956.636,63	(1.850.000,00)	-	-	-	322.566,63
Total créditos a terceros corto plazo	1.124.736,18	632.170,20	(2.424.775,94)	780.904,09	114.813,91	792.399,18	1.020.247,62

Movimientos 2016:

La Sociedad formalizó el 26 de febrero de 2016 un préstamo participativo convertible con Futuna Blue España, S.L. por importe de 22.570 euros con vencimiento el 21 de julio de 2018.

Durante el ejercicio 2016, se formalizaron nuevas operaciones de la línea de financiación Campus Plus por importe de 84.136,32 euros. El importe de las amortizaciones cobradas del Programa Campus fue de 1.133.008,82 euros (de los cuales 1.093.526,46 fueron cobrados por la Sociedad y 39.482,28 euros fueron cobrados por la Agencia IDEA); las amortizaciones del Programa Atlantis ascendieron a 33.295,16 euros y las del Programa denominado Fondos Propios a 133.333,33 euros correspondientes al préstamo de SUIMASA.

Durante el ejercicio 2016 se procedió a novar el préstamo correspondiente al Programa Atlantis con la mercantil Yflow Sistemas y Desarrollos, S.L., que se encontraba vencido y declarado como fallido por la Sociedad. En dicha novación se tomó como garantía hipotecaria uniocal comercial propiedad del prestatario. La Sociedad procedió a reclasificar dichos importes según el vencimiento de la nueva póliza de préstamo participativo, así como a revertir el deterioro registrado en ejercicios anteriores.

El importe de los préstamos declarados como fallidos del ejercicio 2016 en la línea de financiación Campus fue de cero euros y el de la línea de financiación Atlantis, de cero euros de nominal.

Durante el ejercicio 2016 los Administradores por indicaciones del Accionista Único procedieron a clasificar a corto plazo y a deteriorar los Préstamos Campus para los que la Agencia IDEA dictó resoluciones administrativas por las que se declaraba la procedencia del reintegro y/o la pérdida del derecho al cobro de incentivos concedidos (véase nota 3 d.2)) por importe de 5.193.232,80 euros.

En cuanto al interés, en el ejercicio 2016 se generaron 57.325,38 euros, correspondientes principalmente, al devengo en mora de préstamos no pagados por los prestatarios en su fecha de amortización y, en menor medida, al interés devengado en la línea de financiación Atlantis. Igualmente, a lo largo del ejercicio, se cobraron 76.735,22 euros de interés tanto de mora como de la línea de financiación Atlantis.

El epígrafe de "Créditos a terceros" recoge los siguientes conceptos:

a) El importe de la financiación otorgada a los proyectos en "fase semilla" incluidos en el Programa *Atlantis*, proyectos con un marcado carácter innovador bajo la modalidad jurídica, en su mayoría, de préstamos participativos a un plazo de 8 años y con 3 de carencia respecto al principal. El tipo de interés que devengan estos préstamos es cero siempre que la empresa no obtenga beneficios; y, en el caso de que la empresa sí obtenga beneficios, se establece un tipo de interés variable del EURIBOR a 1 año + 0.75 puntos porcentuales. El importe total de la financiación de este Programa asciende a 3,4 millones de euros en préstamos participativos. Estas operaciones son financiadas íntegramente por la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía.

b) El importe de la financiación otorgada a los proyectos en "fase semilla" incluidos en el Programa *Campus*,amparado por la orden de Incentivos de la Agencia IDEA, proyectos con un marcado carácter innovador con origen en proyectos de investigación de la Universidad, bajo la modalidad jurídica de préstamos participativos a un plazo de 8 años y con 3 de carencia respecto al principal. El importe total de la financiación de este Programa asciende a 20,2 millones de euros. Estas operaciones son financiadas, en su totalidad, por la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía.

c) El importe de la financiación otorgada a otros proyectos en "fase semilla" o "fase arranque" financiados con Fondos Propios de la Sociedad,proyectos con un marcado carácter innovador,

VENTURE INVERCARIA, S.A.U.
INVERCARIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2017

bajo la modalidad jurídica de préstamos participativos u ordinarios y en condiciones que varían según la operación.

d) Al cierre del ejercicio 2017,los importes de intereses devengados pendientes de cobro ascendían a 623.650,43euros (ejercicio 2016: 587.290,82 euros).

e) Otros activos financieros por importe de 322.566,63 euros a 31 de diciembre de 2016correspondían a imposiciones a corto plazo por importes de208.000,00y 7.930,00 euros en Cajamary 106.636,63 euros en BMN, que han sido canceladas durante el ejercicio 2017.

El calendario de amortización de los préstamos concedidos a empresas financiadas con Fondos Propios o financiados por la Agencia IDEA a través de los programas Atlantis y Campus, es el siguiente (este calendario es sobre valores nominales, esto es, no tiene en cuenta ni el efecto del deterioro, ni de la actualización):

	Vencido no cobrado a 31-12-2017	2018	2019	2020	2021	Resto	TOTAL
FONDOS PROPIOS	1.109.894,98	236.003,20	251.203,27	133.333,33	133.333,33	266.666,66	2.130.434,77
ATLANTIS	1.217.820,38	22.864,54	24.274,77	25.771,99	20.366,84	-	1.311.098,52
CAMPUS	10.048.631,80	414.559,82	323.098,24	274.228,98	252.539,85	352.432,57	11.665.491,26
TOTAL	12.376.347,16	673.427,56	598.576,28	433.334,30	406.240,02	619.099,23	15.107.024,55

Esto mismo para el ejercicio 2016 fue:

	Vencido no cobrado a 31-12-2016	2017	2018	2019	2020	Resto	TOTAL
FONDOS PROPIOS	930.815,10	155.903,33	133.333,33	133.333,33	133.333,33	422.570,03	1.909.288,45
ATLANTIS	1.238.094,17	21.563,20	22.864,54	24.274,77	23.682,75	22.456,08	1.352.935,51
CAMPUS	9.931.345,46	912.902,55	559.449,61	529.557,34	386.733,28	765.410,95	13.085.399,19
TOTAL	12.100.254,73	1.090.369,08	715.647,48	687.165,44	543.749,36	1.210.437,06	16.347.623,15

7. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

7.1 Activos y pasivos financieros por categorías:

Todos los activos financieros, con excepción de las inversiones en instrumentos de patrimonio y activos disponibles para la venta, estos últimos se valoran en función de la valoración realizada por un tercero independiente, se clasifican como préstamos y partidas a cobrar y se valoran a coste o coste amortizado. Por su parte todos los pasivos financieros se clasifican como débitos y partidas a pagar y se valoran a coste o coste amortizado. El valor contable es representativo del valor razonable de estos activos y pasivos.

7.2 Gestión del riesgo financiero

El seguimiento de la evaluación del riesgo de las inversiones por parte de la Sociedad es fundamental en la consolidación de las inversiones realizadas y se realiza en base al plan de negocio y al plan de desarrollo a futuro de las empresas participadas, realizando control mediante:

- Participación activa en los órganos de administración de las empresas participadas.
- Reporting trimestral de los cierres y seguimiento del presupuesto de las empresas participadas.
- Auditoría e informe de expertos independientes verificando las cuentas de las participadas.

Igualmente, la Sociedad realiza un seguimiento de los créditos concedidos a las empresas en base a un plan de negocio y su plan de desarrollo realizando control mediante:

- Reportingde los impuestos y obligaciones fiscales de las compañías con Hacienda, recopilando las informaciones fiscales de las mismas. Auditoría e informe de expertos independientes verificando las cuentas de las participadas.
- Control y liquidación de los intereses de las citadas operaciones, verificando el cobro y las amortizaciones de los mismos.
- Seguimiento con reuniones presenciales de los promotores/emprendedores para descubrir su evolución, fortalezas y debilidades.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

Entidad	Nº de Cuenta	2017	2016
Caja, euros	-	242,21	98,71
Banco Mare Nostrum	2031-0514-41-0115104108	906.560,99	1.632.508,86
BBVA	0182-5566-70-0201507942	58.877,02	43.827,66
Ibercaja	2086-0377-65-0700001544	142.053,49	112.534,01
Cajamar	3058-3502-74-2720002634	712.695,97	133.472,93
Total Tesorería		**1.820.429,68**	**1.922.442,17**

CLASE 8.ª

VENTURE INVERCARIA, S.A.U.
INVERCARIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2017

9. CAPITAL SOCIAL

A 31 de diciembre de 2016, el capital social estaba representado por dos mil trescientas noventa y nueve (2.399) acciones nominativas de siete mil euros (7.000,00 euros) de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas e íntegramente desembolsadas por la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía.

El día 30 de diciembre de 2016, el Accionista Único de la Sociedad aprobó una ampliación de capital por importe de 322.000 euros mediante la emisión de 46 acciones ordinarias de 7.000 euros de valor nominal cada una. Tras dicha ampliación el capital suscrito queda fijado en 17.115.000 euros representado por 2.445 acciones nominativas de 7.000 euros de valor nominal cada una, numeradas correlativamente del 1 al 2.445 ambos inclusive. El día 15 de marzo de 2017 se realizó por parte del Accionista Único el desembolso de dicha ampliación de capital. Con fecha 23 de marzo de 2017 se elevó a público la Decisión del Accionista Único y ha sido inscrita en el Registro Mercantil el día 6 de abril de 2017.

10.DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS.

Bajo este epígrafe se incluyen los fondos recibidos del Accionista Único de la Sociedad, la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía,amparados por la Orden de Incentivos de la Agencia IDEA en sus distintas actualizaciones, y aplicados, fundamentalmente, a las operaciones que se han descrito en laNota 6anterior, y cuyos movimientos en el ejercicio 2017 han sido:

	31/12/2016	Altas	Pagos	Reclamado Agencia IDEA	Otros Movimientos	BAJA Fallidos	Traspaso	31/12/2017
DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS LARGO PLAZO								
Nominal								
Atlantis	93.278,14	-	-	-	-	-	(22.864,54)	70.413,60
Campus	2.241.151,63	-	-	(320.953,04)	(0,45)	-	(717.898,50)	1.202.299,64
Total nominal	2.334.429,77	-	-	(320.953,04)	(0,45)	-	(740.763,04)	1.272.713,24
Minoración de Deuda								
Atlantis	-	-	-	-	-	-	-	-
Campus	(299.516,75)	-	-	164.594,91	-	-	84.921,91	(49.999,93)
Total minoración	(299.516,75)	-	-	164.594,91	-	-	84.921,91	(49.999,93)
Actualización financiera								
Campus (actualización financiera)	(238.670,46)	76.568,83	-	-	-	-	-	(162.101,63)
Total deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	1.796.242,56	76.568,83	-	(156.358,13)	(0,45)	-	(655.841,13)	1.060.611,68

	31/12/2016	Altas	Pagos	Reclamado Agencia IDEA	Otros Movimientos	BAJA Fallidos	Traspaso	31/12/2017
DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS CORTO PLAZO								
Nominal								
Otros Fondos	2.060.155,04	661.804,69	(1.381.727,32)	-	-	-	-	1.340.232,41
Atlantis	1.259.657,32	-	(41.836,99)	-	-	-	22.864,54	1.240.684,87
Atlantis a Instrumentos de Capital	588.000,00	-	-	-		-	-	588.000,00
Campus	5.651.014,76	-	(498.395,41)	(3.061.970,40)	(41.394,22)	-	717.898,50	2.767.153,23
Campus con Expediente de Reintegro	5.193.232,80	-	(217.457,64)	3.382.923,44	(41.223,27)	(621.436,94)	-	7.696.038,39
Total nominal	14.752.059,92	661.804,69	(2.139.417,36)	320.953,04	(82.617,49)	(621.436,94)	740.763,04	13.632.108,90
Minoración de Deuda								
Atlantis	(1.238.121,12)	-	22.145,11	-	-	-	-	(1.215.976,01)
Atlantis a Instrumentos de Capital	(588.000,00)	-	-	-	-	-	-	(588.000,00)
Campus	(5.122.693,83)	(272.922,90)	183.197,05	2.870.638,29	(0,12)	-	(84.921,91)	(2.426.703,42)
Campus con Expediente de Reintegro	(5.193.232,80)	(347.690,24)	217.457,64	(3.035.233,20)	41.223,27	621.436,94	-	(7.696.038,39)
Total minoración	(12.142.047,75)	(620.613,14)	422.799,80	(164.594,91)	41.223,15	621.436,94	(84.921,91)	(11.926.717,82)
Total créditos a terceros corto plazo	2.610.012,17	41.191,55	(1.716.617,56)	156.358,13	(41.394,34)	-	655.841,13	1.705.391,08
TOTALES	4.406.254,73	117.760,38	(1.716.617,56)		(41.394,79)	-	-	2.766.002,76

El Programa Campus plus o Campus + fue aprobado por la Agencia IDEA en su Comité de Dirección de 5 de octubre de 2010.

Este programa es continuidad del Programa Campus que fue creado por la Agencia IDEA en 2004 y del cual a 31 de diciembre de 2017 se han concedido 170 proyectos (170 proyectos al 31 de diciembre de 2016).

La Sociedad es la responsable de la firma de las pólizas de los préstamos que se conceden, pero es a partir de la resolución de la Agencia IDEA, cuando la Sociedad comienza a participar en el programa.

Desde el comienzo de su aplicación, la Sociedad se ciñe a cumplir en la ejecución de las pólizas correspondientes lo establecido en las resoluciones pertinentes que emanan de la Agencia IDEA.

VENTURE INVERCARIA, S.A.U.
INVERCARIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2017

En dichas resoluciones, se establece la forma de desembolso del préstamo que la Sociedad cumple incorporando a las pólizas lo establecido en las resoluciones.

Durante 2017, la Agencia IDEA no ha formalizado operaciones para el programa CAMPUS PLUS(84.136,32euros en 2016).

Los movimientos en este epígrafe en el ejercicio 2016fueron los siguientes:

	31/12/2015	Altas	Pagos	Reclamado Agencia IDEA	Otros Movimientos	Traspaso	31/12/2016
DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS LARGO PLAZO							
Nominal							
Atlantis	-	-	-	-	-	93.278,14	93.278,14
Campus	4.141.627,38	84.136,32	(11.376,40)	(780.904,09)	0,43	(1.192.332,01)	2.241.151,63
Total nominal	4.141.627,38	84.136,32	(11.376,40)	(780.904,09)	0,43	(1.099.053,87)	2.334.429,77
Minoración de Deuda							
Atlantis	-	-	-	-	-	-	-
Campus	(674.965,78)	(188.682,80)	124.143,74	-	0,07	439.988,02	(299.516,75)
Total minoración	(674.965,78)	(188.682,80)	124.143,74	-	0,07	439.988,02	(299.516,75)
Actualización financiera							
Campus (actualización financiera)	(481.436,45)	242.765,99	-	-	-	-	(238.670,46)
Total deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	2.985.225,15	138.219,51	112.767,34	(780.904,09)	0,50	(659.065,85)	1.796.242,56

	31/12/2015	Altas	Pagos	Reclamado Agencia IDEA	Otros Movimientos	Traspaso	31/12/2016
DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS CORTO PLAZO							
Nominal							
Otros Fondos	1.962.543,39	1.260.155,03	(1.162.543,38)	-	-	-	2.060.155,04
Atlantis	1.386.230,62	-	(33.295,16)	-	-	(93.278,14)	1.259.657,32
Atlantis a Instrumentos de Capital	588.000,00	-	-	-	-	-	588.000,00
Campus	9.992.644,31	-	(1.121.632,42)	(4.412.328,71)	(0,43)	1.192.332,01	5.651.014,76
Campus con Expediente de Reintegro	-	-	-	5.193.232,80	-	-	5.193.232,80
Total nominal	13.929.418,32	1.260.155,03	(2.317.470,96)	780.904,09	(0,43)	1.099.053,87	14.752.059,92
Minoración de Deuda							
Atlantis	(1.386.230,62)	-	33.295,16	-	114.814,34	-	(1.238.121,12)
Atlantis a Instrumentos de Capital	(300.000,00)	-	-	-	(288.000,00)	-	(588.000,00)
Campus	(9.235.228,43)	(516.083,94)	728.132,76	4.340.473,95	(0,15)	(439.988,02)	(5.122.693,83)
Campus con Expediente de Reintegro	-	(852.758,85)	-	(4.340.473,95)	-	-	(5.193.232,80)
Total minoración	(10.921.459,05)	(1.368.842,79)	761.427,92	-	(173.185,81)	(439.988,02)	(12.142.047,75)
Total deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	3.007.959,27	(108.687,76)	(1.556.043,04)	780.904,09	(173.186,24)	659.065,85	2.610.012,17
TOTALES	5.993.184,42	29.531,75	(1.443.275,70)	-	(173.185,74)	-	4.406.254,73

La Sociedad registró durante el ejercicio 2016 una minoración de su deuda con su Accionista Único por el programa ATLANTIS debido a la situación de concurso – liquidación de la sociedad KandorGraphics, S,L, en la que había invertido con fondos Atlantis en el capital de la misma. A dicha sociedad con fecha 9de marzo de 2015 se le comunicó Auto de apertura de la fase de liquidación (Auto 108/15 de fecha 26 de febrero de 2015). El concurso se declaró el 21 de abril de 2014. Consecuencia de dicha situación la Sociedadno tendrá que devolver a la Agencia IDEA dicha inversión que fue aportada a Inversión y Gestión del Capital Semilla de Andalucía, S.I.C.C. S.A. en el ejercicio 2011.

La Sociedad mantiene suscrito con la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía un Convenio regulador de la gestión de los distintos programas de incentivos gestionados, estipulando el reintegro de los fondos recibidos conforme a su devolución por parte los beneficiarios.

CLASE 8.ª

VENTURE INVERCARIA, S.A.U.
INVERCARIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2017

En base a lo anterior, el calendario de amortización previsto de la deuda con la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía, sin tener en cuenta el efecto del deterioro y la actualización, es el siguiente:

	2018	2019	2020	2021	Resto	TOTAL
OTROS	1.928.232,41	-	-	-	-	1.928.232,41
ATLANTIS	1.240.684,83	24.274,77	25.771,99	20.366,84	-	1.311.098,43
CAMPUS	10.463.191,62	323.098,24	274.228,98	252.539,85	352.432,57	11.665.491,26
TOTAL	13.632.108,86	347.373,01	300.373,01	272.906,69	352.432,57	14.904.822,10

Para el ejercicio 2016 fue:

	2017	2018	2019	2020	Resto	TOTAL
OTROS	2.648.155,04	-	-	-	-	2.648.155,04
ATLANTIS	1.259.657,32	22.864,54	24.247,77	23.682,75	22.483,08	1.352.935,46
CAMPUS	10.844.247,56	559.449,61	529.557,34	386.733,28	765.411,40	13.085.399,19
TOTAL	14.752.059,92	582.314,15	553.805,11	410.416,03	787.894,48	17.086.489,69

Durante el ejercicio 2016 se reclasificó a largo plazo la deuda de ATLANTIS correspondiente al préstamo novado en 2016 con Yflow Sistemas y Desarrollos, S.L. que se encontraba declarado como fallido y por lo tanto reclasificado a corto plazo con su correspondiente minoración de deuda en el ejercicio 2015 (véase nota6).

11. SITUACIÓN FISCAL

Desde el ejercicio 2017 la Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal con la Agencia IDEA.

El detalle por sociedad de los créditos y débitos entre empresas del grupo consecuencia del efecto impositivo generado por el régimen de tributación consolidada es el siguiente:

	Euros			
	2017		2016	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Agencia IDEA	-	720,26	-	-

Debido a que determinadas operaciones tienen diferente consideración a efectos de la tributación por el Impuesto sobre Sociedades y de la elaboración de estas cuentas anuales, la base imponible del ejercicio difiere del resultado contable. El impuesto diferido o anticipado surge de la imputación de ingresos y gastos en períodos diferentes a efectos de la normativa fiscal vigente y de la relativa a la preparación de las cuentas anuales.

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades a 31 de diciembre de 2017y 2016 es la siguiente:

2017:

	Euros		
	Aumentos	**Disminuciones**	
Resultado neto del ejercicio			(1.019.995,87)
Impuesto sobre Sociedades			6.554,28
Resultado antes de impuestos			(1.013.441,59)
Diferencias permanentes			-
Diferencias temporales:			
- con origen en el ejercicio actual	1.100.832,05		1.100.832,05
- con origen en ejercicios anteriores			-
Compensación de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores		61.173,32	(61.173,32)
Base imponible (Resultado fiscal)			**26.217,14**
Impuesto sobre beneficios			(6.554,28)
Retenciones y pagos a cuenta			7.274,54
Cuota a devolver Agencia IDEA por consolidación fiscal			**720,26**

Conforme a la normativa vigente, al estar en régimen de consolidación fiscal, la Sociedad únicamente puede compensar el 70 por ciento de su base imponible con bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, debiendo proceder a liquidar el impuesto en el grupo en el que consolida por el 30 por ciento restante de la base imponible positiva.

CLASE 8.ª

VENTURE INVERCARIA, S.A.U.
INVERCARIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2017

2016:

	Aumentos	Disminuciones	Euros
Resultado neto del ejercicio			462.403,62
Impuesto sobre Sociedades			-
Resultado antes de impuestos			462.403,62
Diferencias permanentes			
Diferencias temporales:			
- con origen en el ejercicio actual		563.677,23	(563.677,23)
- con origen en ejercicios anteriores			-
Base imponible (Resultado fiscal)			**(101.273,61)**

La Sociedad no ha reconocido el efecto fiscal de las diferencias temporarias deducibles al no estar razonablemente asegurada su recuperabilidad.

Las bases imponibles negativas de ejercicios anteriorespendientes de compensar no reconocidas en balance a31 de diciembre de 2017 y sus plazos máximos de compensación son las siguientes:

Ejercicio	Euros
2008	109.935,10
2009	2.201.882,16
2010	29.754,53
2012	1.903.539,41
2013	176.083,98
2015	185.703,56
2016	101.273,61
TOTAL	**4.708.173,35**

La Sociedad tiene sujetos a inspección los principales impuestos que le son de aplicación correspondiente a los periodos no prescritos.Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como consecuencia de una inspección. En todo caso, los Administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarán significativamente a las cuentas anuales.

No obstante, el derecho de la Administración para comprobar o investigar las bases imponibles negativas compensadas o pendientes de compensación, las deducciones por doble imposición y las deducciones para incentivar la realización de determinadas actividades aplicadas o pendientes de aplicación, prescriben a los 10 años a contar desde el día siguiente a aquel en que finalice el plazo establecido para presentar la declaración o autoliquidación correspondiente al periodo impositivo en que se generó el derecho a su compensación o aplicación. Transcurrido dicho plazo, la Sociedad deberá acreditar las bases imponibles negativas o deducciones, mediante la exhibición de la liquidación o autoliquidación y de la contabilidad, con acreditación de su depósito durante el citado plazo en el Registro Mercantil.

12.INGRESOS Y GASTOS

a) Transacciones con el Accionista Único

Conforme al Convenio firmado entre la Sociedad y la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía, Regulador de determinados aspectos de la Gestión de los *Programas de Incentivos CAMPUS y ATLANTIS*, firmado el 16 de julio de 2010, la Sociedad ha facturadoa la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucíaen concepto de comisiones por la gestión y el resultado de un importe de 349miles de euros (388 miles de euros en 2016) y50 miles de euros (58 miles de euros en 2016), respectivamente.

Con fecha 17 de enero de 2011 se firmó el Convenio de colaboración entre la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía y la Sociedad para la gestión del Fondo de Apoyo al Desarrollo Empresarial, con el objetivo de regular las funciones que desarrollarán la Agencia IDEA, en calidad de entidad gestora,y la Sociedad para la Promoción y Reconversión Económica para Andalucía, S.A.U.,en calidad de entidad colaboradora, para la prestación de los servicios financieros y ejecución de las operaciones a que se refiere el Convenio de 30 de julio de 2010 entre la Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo, referente a la composición, organización y gestión del Fondo de Apoyo al Desarrollo Empresarial, previsto en la Disposición Adicional Quinta apartado Uno de la Ley 5/2009, de 28 de diciembre, del Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía para el año 2010, cuya entidad gestora es la Agencia IDEA. Durante los ejercicios2017 y 2016, no se ha realizado actividad alguna referida a dicho convenio de colaboración.

El coste para la Sociedad de su ubicación en las instalaciones de la Agencia IDEA, viene fijado por la repercusión económica conforme al porcentaje de participación por metro cuadrado construido ocupado por la Sociedad en su sede central sita en Sevilla, calle Leonardo da Vinci 17ª. El importe facturado por la Agencia IDEA a la Sociedad durante el ejercicio 2017 asciende a 6.331,48 euros (6.148,58 euros en 2016).

CLASE 8.ª

VENTURE INVERCARIA, S.A.U.
INVERCARIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2017

Transacciones con otras partes vinculadas

La Sociedad ha facturado a*InnovaVENTURE, S.G.E.I.C., S.A.U.* un importe de 120.000,00 deeuros (120.000,00 euros en 2016) por la prestación de servicios que ha realizado el personal de la Sociedad en base al contrato de arrendamiento de servicios de apoyo a la gestión firmado el pasado 27 de diciembre de 2013.

b) Información sobre gastos de explotación

b.1) Gastos de Personal

	Importe en Euros	
	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Sueldos y Salarios	(321.526,58)	(401.902,35)
Indemnizaciones	(23.823,21)	(26.034,77)
Seguridad Social a cargo de la Empresa	(80.970,31)	(112.311,64)
Otros gastos sociales	(420,00)	(940,00)
TOTAL	**(426.740,10)**	**(541.188,76)**

Las indemnizaciones registradas en los ejercicios 2017 y 2016 corresponden al despido de un trabajadorefectuado por la Sociedad el 1 de marzo de 2016. El importe registrado en 2017 viene motivado por el fallo del Juzgado de lo Social Nº 9 de Sevilla que incrementa el importe de la indemnización que se abonó.

El menor gasto en personal se debe a las bajas por enfermedad común y maternidad de larga duración de dos miembros de la plantilla de la Sociedad durante el ejercicio 2017, y la baja de una trabajadora que se jubiló el 29 de marzo de 2017.

b.2) Servicios Exteriores

	2017	2016
Alquileres	(9.097,01)	(9.071,16)
Mantenimiento	(9.943,66)	(8.899,46)
Servicios de profesionales independientes	(61.220,30)	(66.436,89)
Primas de seguros	(16.705,65)	(16.697,04)
Servicios bancarios y similares	(81,80)	(120.48)
Suministros	(4.575,71)	(5.357,98)
Otros gastos	(7.951,11)	(14.689,06)
	(109.575,24)	**(121.272,07)**

b.3) Otros resultados

	Importe en Euros	
	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Ingresos extraordinarios	-	299.615,14
Reversión provisiones para responsabilidades (nota 15)	254.180,03	-
Gastos extraordinarios	-	(61.093,10)
Otros conceptos	-	(2.553,74)
Otros Resultados	**254.180,03**	**235.968,30**

El importe recogido como reversión de la provisión,corresponde al importe reclamado en concepto de derivación de responsabilidad por deudas con la Tesorería General de la Seguridad Social contraído por sociedades anteriormente participadas por la Sociedad, tras el fallo del Tribunal Superior de Justicia de la sala de lo contenciosos Administrativo de Sevilla, a favor de la Sociedad.

El importe recogido como Ingreso extraordinario en el ejercicio 2016 corresponde la reversión del gasto registrado por la Sociedad en ejercicios anteriores, como estimación del coste para la misma de su ubicación en las instalaciones de la Agencia IDEA. La Agencia IDEA finalmente empezó a facturar a partir del ejercicio 2016 según Informe de la Dirección General de Patrimonio. El importe estimado en el ejercicio 2015 fue de 8.480,14 euros y de 3.135,00 euros en el ejercicio 2014.

Adicionalmente, la Sociedad registró como ingreso extraordinario la minoración de la deuda con la Agencia IDEA por la inversión realizada por INVERCARIA dentro del programa ATLANTIS en la sociedad KANDOR GRAPHICS, S.L. (véase nota 10) por importe de 288.000 euros.

El importe recogido como gastos extraordinarios en el ejercicio 2016 recogía el gasto derivado del procedimiento ordinario que tenía interpuesta la Sociedad contra un antiguo trabajador, procedimiento en el que la Sociedad finalmente fue condenada en costas.

VENTURE INVERCARIA, S.A.U.
INVERCARIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2017

c) Resultado financiero

Euros	2017	2016
Ingresos financieros:		
De valores negociables y otros instrumentos financieros		
- De terceros	66.937,52	64.190,43
	66.937,52	64.190,43
Gastos financieros:		
Otros gastos financieros	(5.719,05)	(7.891,99)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.		
Deterioros y pérdidas.	(1.297.181,13)	290.898,34
Instrumentos de patrimonio	(881.704,50)	275.677,23
Deterioro de participaciones empresas grupo (Nota 5)	(784.554,80)	275.677,23
Deterioro de Instrumentos de patrimonio (Nota 5)	(15.556,52)	-
Resultados por enajenaciones y otras (Nota 5)	(81.593,18)	-
Créditos aterceros	(415.476,63)	15.221,11
Deterioro préstamos participativos con Fondos Propios (Nota 5)	(377.049,65)	
Deterioro intereses préstamos participativos (Nota 5)	(74.854,09)	-
Otros deterioros	36.427,11	15.221,11
Resultado financiero:	**(1.235.962,66)**	**347.196,78**

13.OTRA INFORMACIÓN

a) Número promedio de empleados por categoría profesional

	2017			2016		
	Número de personas	Mujeres	Hombres	Número de personas	Mujeres	Hombres
Titulados superiores	4	3	1	5	4	1
Administrativos	5	4	1	5	4	1
Total	**9**	**7**	**2**	**10**	**8**	**2**

b) Número de empleados por categoría profesional al cierre del ejercicio

	2017	2016
	Número de personas	Número de personas
Titulados superiores	5	6
Administrativos	4	4
Total	**9**	**10**

Durante los ejercicios 2017 y 2016 la Sociedad no ha tenido empleadas personas con discapacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento.

Al cierre de los ejercicios 2017y 2016el número de Administradores asciende a5 (4hombres y1mujer).

c) Consejo de Administración y Alta Dirección

Durante los ejercicios 2017 y 2016, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, no han recibido retribución alguna por el desarrollo de su labor.

No ha habido costes por indemnizaciones percibidas por personal de Alta Dirección que hayan cesado en sus funciones durante los ejercicios 2017 y 2016.

Durante los ejercicios 2017 y 2016, la Sociedad no ha concedido préstamos al personal de Alta Dirección.

No existen saldos pendientes por préstamos al personal de Alta Dirección a 31 de diciembre de 2017 y 2016.

VENTURE INVERCARIA, S.A.U.
INVERCARIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2017

Por otra parte, no se han contraído por la Sociedad compromisos en materia de seguros de vida o de complementos de pensiones respecto de los miembros del Consejo de Administración y de la alta dirección.

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han percibido remuneración alguna en concepto de participación en beneficios o primas. Tampoco han recibido acciones ni opciones sobre acciones durante el ejercicio, ni han ejercido opciones ni tienen opciones pendientes de ejercitar.

Por otra parte, durante los ejercicios 2017 y 2016, se han pagado primas de seguro de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo de los Administradores, por importe de 16.500 euros en cada ejercicio.

Durante los ejercicios 2017y 2016 no han concluido ni se hanmodificadoo extinguido anticipadamente ningún contrato entre la Sociedad y su Accionista Único o Administradores o persona que actúe por cuenta de ellos, correspondiente a operaciones ajenas al tráfico ordinario de la Sociedad o no realizadas en condiciones normales.

d) Situaciones de conflicto de interés de los Administradores

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

e) Honorarios de auditores de cuentas

Durante 2017, los honorarios devengados por KPMG Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas ascendieron a 8.780 euros (8.780,00 euros en 2016).

Durante los ejercicios 2017 y 2016, no se han devengado honorarios por otras sociedades que utilicen la marca de la red KPMG.

f) Información sobre Medio Ambiente

Al cierre delos ejercicios2017 y 2016, la Sociedad estima que no incurre en riesgos de naturaleza medioambiental que requieran dotación adicional de provisiones.

14. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio"

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

	2017
	Días
Periodo medio de pago a proveedores	11,73
Ratio de las operaciones pagadas	12,08
Ratio de las operaciones pendientes de pago	2,42
	Importe
Total de las operaciones pagadas	130.807,23
Total de las operaciones pendientes de pago	70.400,52

	2016
	Días
Periodo medio de pago a proveedores	29,31
Ratio de las operaciones pagadas	29,93
Ratio de las operaciones pendientes de pago	13,17
	Importe
Total de las operaciones pagadas	148.887,74
Total de las operaciones pendientes de pago	130.650,58

15.COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

A 31 de diciembre de 2017 la Sociedad tiene registrada provisiones por importe de 5.728,96 euros (259.908,99 euros a 31 de diciembre de 2016), que correspondeauna sanción de la Agencia Tributaria relativa al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2013 que fue dotada en el ejercicio 2015. Dicho importe será abonado en 2018 al haber fallado en contra de la Sociedad el Tribunal Económico Administrativo de Andalucía. Durante el ejercicio 2017 la Sociedad ha revertido provisiones de 254.180,03 euros al haber obtenido sentencia favorable (véase nota 12.b.3).

A 31 de diciembre de 2017, **INVERCARIA** se encuentra inmersa en un procedimiento de Declaración de Responsabilidad tributaria de carácter subsidiario, dada su condición de Administrador de la entidad NEW TECHNOLOGY CHILLER, S.L. (en lo sucesivo, NTCH, S.L.) desde el 11 de marzo de 2008 hasta su renuncia el 4 de octubre de 2012. Habiendo sido declarado fallido el deudor principal, NTCH, con fecha 12 de mayo de 2016, se procedió a la apertura de expediente de derivación de responsabilidad subsidiaria a **INVERCARIA** por las

deudas tributarias mantenidas por NTCH con la Agencia Tributaria, ascendentes a un total de 238.453,97 euros.
A fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales, el Acuerdo de derivación de responsabilidad se encuentra en proceso de reclamación económico-administrativa ante el Tribunal Económico-Administrativo Regional de Andalucía. Los Administradores de la Sociedad estiman que la resolución de dicho expediente será favorable para los intereses de la misma por lo que no han recogido provisión alguna por dicho concepto.

Asimismo, la Sociedad ha tenido conocimiento, en el ejercicio 2017 de que en el Procedimiento 184.06/2012 del Juzgado de lo Mercantil 2 de Málaga correspondiente al concurso necesario de acreedores de la mercantil OPERADOR AEREO ANDALUS SL, en la Sección de Calificación del mismo, se ha emitido Informe por la Administración Concursal y Dictamen por el Ministerio Fiscal considerando el concurso como culpable y considerando a la Sociedad como administrador de hecho de la empresa concursada.Ante esta circunstancia la Sociedad ha procedido a la contratación de servicios de asesoramiento jurídico para este asunto.A la fecha de formulación de las cuentas anuales, el Procedimiento se encuentra todavía pendiente de notificación y emplazamiento a la Sociedad para comparecer y formular alegaciones.

El Consejo de Administración de la Sociedad analizó la situación en su sesión de fecha 1 de febrero de 2018, tomando conocimiento, asimismo, del informe que, en la misma sesión, emitió la letrada responsable del asesoramiento jurídico a la Sociedad en este asunto, estimado, una vez analizados los documentos que la resolución de dicho procedimiento será favorable para los intereses de la Sociedad por lo que no han recogido provisión alguna por dicho concepto.

Asimismo, la Sociedad tiene el siguiente proceso en curso:

Procedimiento Judicial de Diligencias Previas nº 1009/2012: Con fecha 13 de febrero de 2012 se interpuso denuncia del antiguo empleado Don Cristóbal Cantos Sánchez-Ibargüen como consecuencia de cual se inició el procedimiento judicial de diligencias previas en el Juzgado de Instrucción nº 16 de Sevilla 1009/2012. También con fecha 2 de febrero de 2012, "a consecuencia de distintas informaciones periodísticas que fueron publicadas y que aludían al Informe de Fiscalización de regularidad de la empresa pública Inversión y Gestión de Capital Riesgo de Andalucía, S.A.U. correspondiente al ejercicio 2009" elaborado por la Cámara de Cuentas, la Fiscalía Superior de la Comunidad Autónoma de Andalucía inició un procedimiento al objeto de incoar las referidas diligencias de Investigación Penal. No obstante, conforme al decreto 20/2012 del 19 de marzo de 2012, dicho Ministerio fiscal cesó en su investigación cuando tuvo conocimiento de la incoación por los mismos hechos de Diligencias Previas en el Juzgado de Instrucción nº 16 de Sevilla 1009/2012.

A la fecha de formulación de las cuentas anuales no existe imputación judicial alguna dirigida directamente contra la Sociedad ni contra sus actuales administradores, habiéndose limitado la intervención de la Sociedad en tal procedimiento a dar respuesta a los requerimientos de información, colaboración y entrega de documentación que le fueron dirigidos por el Juzgado en fechas 28 de marzo de 2012, 2 de julio de 2012, 15 de octubre de 2012, 27 de noviembre de 2012, 26 de diciembre de 2012, 25 de enero de 2013, 8 de febrero de 2013, 27 de mayo de 2013, 27 de junio de 2013, 17 de octubre de 2013, 5 de febrero de 2014, 6 de marzo de 2014, 15 de abril de 2014, 11 de julio 2014, 24 de septiembre de 2014, 19 de noviembre de 2014, 9 de enero de 2015, 27 de enero de 2015, 16 de febrero de 2015, 4 de marzo de 2015, 20 de marzo de 2015, 2 de junio 2015, 1 de julio 2015, 22 de julio 2015, 1 de septiembre de 2015, 5 de noviembre 2015, 16 de noviembre de 2015, 15 de diciembre de 2015, 26 de enero de 2016, 19 de septiembre de 2016, 17 de octubre de 2016, 28 de octubre de 2016, 9 de diciembre de 2016, 15 de diciembre de 2016, 19 de diciembre de 2016, 18 de enero de 2017, 23 de enero de 2017, 8 de marzo de 2017, 5 de abril de 2017, 26 de abril de 2017, 19 de junio de 2017, 27 de julio de 2017, 1 de diciembre de 2017 y 19 de enero de 2018.

Con fecha 14 de septiembre de 2017, la Sociedad se ha personado como acusación particular, en concepto de perjudicada, en las referidas Diligencias Previas 1009/2012 del Juzgado de Instrucción Nº 16 de Sevilla, así como en las Diligencias derivadas de dicho procedimiento.

Dada la fase en la que se encuentra el procedimiento y atendiendo al hecho de que no existe imputación alguna dirigida de modo directo contra la Sociedad ni ha sido tampoco determinada por el Juzgado la existencia de responsabilidades de ningún tipo que pudieran afectar al patrimonio de **INVERCARIA**, los Administradores estiman que como resultado de dichas diligencias no se pondrá de manifiesto ningún pasivo contingente que pudiese afectar a las cuentas anuales de la Sociedad.

CLASE 8.ª

VENTURE INVERCARIA, S.A.U.
INVERCARIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2017

ANEXO I

Los datos de participación y otra información de interés de las entidades participadas por la Sociedad incluidas en el epígrafe de Inversiones en empresas grupo y asociadas a largo plazo - Instrumentos de patrimonio, son los siguientes:

AÑO 2017			Participación en el capital	
Sociedad	Auditores	Sector de actividad	Directo (%)	Indirecto (%)
INNOVAVENTURE, S.G.E.I.C., S.A.	A	Capital Riesgo	100%	-
Inversión y Gestión del Capital Semilla de Andalucía, S.I.C.C., SA.	A	Capital Riesgo	71,71%	-
Capital Promoción Empresarial del Sur, S.G.E.I.C. S.A	B	Capital Riesgo	10%	-

A- Sociedades auditadas por KPMG
B -Sociedades auditadas por Deloitte

Los datos principales según aparecen en las cuentas anuales individuales de las entidades participadas por la Sociedad, son los siguientes:

AÑO 2017	Patrimonio Neto (31.12.2017)					
Sociedad	Capital	Reservas	Otras partidas	Resultado del ejercicio	Plusvalías latentes (netas de efecto impositivo)	Valor contable en la Sociedad (*)
INNOVA VENTURE, S.G.E.I.C., S.A.	470.000,00	63.882,80	(140.045,58)	(65.023,00)	-	328.814,22
Inversión y Gestión del Capital Semilla de Andalucía S.I.C.C., S.A.	17.142.785,80	-	(5.171.308,22)	(735.925,85)	1.047.575,60	8.808.230,61
Capital Promoción Empresarial del Sur, S.G.E.I.C. S.A. **	150.000,00	91.728,00	(1.902)	11.447	-	25.127,30
						9.162.172,13

* Valor neto contable compuesto por coste de adquisición, desembolsos pendientes y deterioro de participaciones.
** Datos provisionales, pendientes de recibir cuentas anuales e informe de auditoríadefinitivos.

El coste de adquisición, así como las provisiones acumuladas para el ejercicio 2017 son:

SOCIEDAD	Coste 31/12/2017	Valor Teórico Contable 31/12/2017	Provisión 31/12/2017	(Dotación) º/Reversión
INNOVA VENTURE, S.G.E.I.C., S.A	470.000,00	328.814,22	(141.185,78)	(65.765,31)
Inversión y Gestión del Capital Semilla de Andalucía, S.I.C.C., S.A.	11.977.606,50	8.808.230,61	(3.169.375,89)	(713.916,79)
Capital Promoción Empresarial del Sur, S.G.E.I.C. S.A	30.000,00	25.127,30	(4.872,70)	(4.872,70)
TOTAL	12.477.606,50	9.162.172,13	(3.315.434,37)	(784.554,80)

Para el ejercicio 2016:

AÑO 2016			Participación en el capital	
Sociedad	Auditores	Sector de actividad	Directo (%)	Indirecto (%)
INNOVA VENTURE, S.G.E.I.C., S.A.	A	Capital Riesgo	100,00%	-
Inversión y Gestión del Capital Semilla de Andalucía, S.I.C.C., SA.	A	Capital Riesgo	71,71%	-
Innotec Desarrollo F.C.R.	B	Capital Riesgo	50,00%	-
Capital Promoción Empresarial del Sur, S.G.E.I.C. S.A	B	Capital Riesgo	10,00%	-

A- Sociedades auditadas por KPMG
B -Sociedades auditadas por Deloitte

CLASE 8.ª

VENTURE INVERCARIA, S.A.U.
INVERCARIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2017

ANEXO I

AÑO 2016	Patrimonio Neto (31.12.2016)					
Sociedad	Capital	Reservas	Otras partidas	Resultado del ejercicio	Plusvalías latentes (netas de efecto impositivo)	Valor contable en la Sociedad (*)
INNOVA VENTURE, S.G.E.I.C., S.A	300.000,00	64.625,11	(25.191,15)	(114.850,43)	-	224.579,53
Inversión y Gestión del Capital Semilla de Andalucía S.I.C.C., S.A.	17.142.785,80	-	(5.427.012,77)	230.870,10	1.332.045,20	9.522.147,40
Innotec Desarrollo F.C.R.	2.639.192,00	-	(1.687.744,57)	124.550,10	-	537.998,77
Capital Promoción Empresarial del Sur, S.G.E.I.C. S.A	150.000	158.853	(11.925)	10.023	-	30.000,00
						10.314.725,70

* Valor neto contable compuesto por coste de adquisición, desembolsos pendientes y deterioro de participaciones.

El coste de adquisición, así como las provisiones acumuladas al 31 de diciembre de 2016fueron:

SOCIEDAD	Coste 31/12/2016	Valor Teórico Contable 31/12/2016	Provisión 31/12/2016	(Dotación)/Reversión
INNOVA VENTURE, S.G.E.I.C., S.A.	300.000,00	224.579,53	(75.420,47)	(75.420,47)
Inversión y Gestión del Capital Semilla de Andalucía, S.I.C.C.., S.A.	11.977.606,50	9.522.147,40	(2.455.459,10)	427.812,94
Innotec Desarrollo, F.C.R.	1.319.596,00	537.998,77	(781.597,23)	(76.715,18)
Capital Promoción Empresarial del Sur, S.G.E.I.C. S.A.	30.000,00	30.695,10	-	-
TOTAL	13.627.202,50	10.315.420,80	(3.312.476,80)	275.677,29

VENTURE INVERCARIA, S.A.U.
INVERCARIA

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2017

Aspectos generales

Durante el Ejercicio 2017**VENTUREINVERCARIA**, S.A.U.,(en adelante **INVERCARIA**) ha continuado llevando a cabo diversas actuaciones dentro de su marco estratégico de apoyo a la financiación de empresas andaluzas, así como el mantenimiento en su cartera de participadas de entidades reguladas.

En el ejercicio anual finalizado a 31 de diciembre de 2017, **INVERCARIA** ha realizado las siguientes actuaciones:

1. **Seguimiento de los Programas Campus y Atlantis y formalización de las operaciones del Programa Campus impulsado por la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía:**

El Programa Campus, encuadrado en las distintas órdenes de incentivos de la Agencia IDEA, tiene como objetivo la creación y desarrollo de empresas de base tecnológica en la Universidad, **INVERCARIA** es la entidad encargada de formalizar las operaciones de este programa, cobrando una comisión por dicha gestión.

En el ejercicio 2017 no se ha formalizado ninguna operación del programa Campus Plus.

2. **Gestión de la parte de capital social correspondiente a los fondos sin personalidad jurídica "Fondo de Emprendedores Tecnológicos" y "Fondo de Apoyo al Desarrollo Empresarial", dentro de la línea de fondos reembolsables de la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía:**

Durante el ejercicio 2017no se han analizado proyectos recogidos en estos fondos.

Información sobre la plantilla de personal

El total promedio de la plantilla de **INVERCARIA** durante el año 2017 ha sido de 9,25 trabajadores, siendo 9el número de personas que trabajaban en la Sociedad a 31 de diciembre de 2017, concretamente 7 mujeres y 2 hombres.

La plantilla constituida por los 9 trabajadoreslo soncon contratos indefinidos.

La edad media de la plantilla se sitúa en 44 años, contando el 55% de la plantilla conformación universitaria.

CLASE 8.ª

VENTURE INVERCARIA, S.A.U.
INVERCARIA

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2017

Los principales indicadores de la política de personal que ha realizado **INVERCARIA** en el ejercicio 2017 son los siguientes:

Indicador	2017	2016
Sueldos y Salarios	321.526,58	401.902,35
Indemnización	23.823,21	26.034,77
Cargas sociales	81.390,31	113.251,64
Nº Empleados Final año	9	10

Recuperación de Fallidos.

Como consecuencia de la crisis económica que sufre la economía española, las empresas apoyadas mediante los programas de financiación llevados a cabo en los años anteriores están sufriendo graves problemas financieros que les llevan a incumplir los compromisos de amortización de estos programas.

INVERCARIA, con el objeto de hacer cumplir estos compromisos de financiación y una vez agotadas todas las vías de recuperación de las ayudas establecidas en estas, se ha visto abocada a tener que intentar recuperar estas ayudas mediante la vía judicial.

Las acciones judiciales vivas a 31 de diciembre de 2017ascienden a:

	RECLAMACIÓN	NÚM. PROCEDIMIENTOS
INVERCARIA ATLANTIS	308.301,01	3
INVERCARIA CAMPUS	6.182.092,08	62
TOTAL	**6.490.393,09**	**65**

Consideraciones al Resultado.

Como se desprende del análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2017, el resultado del ejercicio asciende a unas pérdidas de 1.019.995,87 euros. A este respecto señalar que gran parte de las mismas corresponden a la depreciación de su cartera de inversión, que es analizada en el Anexo I de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio, que asciende a 784.554,80euros y a las pérdidas originadas por la liquidación deInnotec Desarrollo, F.C.R. por importe 81.593,18 euros.

Información sobre cuestiones relativas a medio ambiente

Dada la actividad desarrollada por la Sociedad, durante el ejercicio 2017 no se ha requerido, ni realizado trabajos relacionados con la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, la Sociedad, al cierre del 2017, no tiene contingencias medioambientales, ni reclamaciones judiciales, ni ingresos y gastos por este concepto.

VENTURE INVERCARIA, S.A.U.
INVERCARIA

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2017

Uso de instrumentos financieros

Durante el ejercicio 2017no habido actividad relacionada con el uso de instrumentos financieros derivados.

Acciones propias

Las Sociedad no posee acciones propias al cierre del ejercicio 2017 ni las ha comprado ni vendido durante el ejercicio.

Periodo medio de pago a proveedores

El periodo medio de pago a proveedores durante 2017 ha sido de 12días.

Informe de Seguimiento del Programa de Actuación, Inversión y Financiación (PAIF) 2016

PRESUPUESTO DE CAPITALVENTUREINVERCARIA, S.A.U.

PRESUPUESTO DE CAPITAL	PRESUPUESTADO	EJECUTADO	DESVIACION
	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017
Estado de Recursos del Presupuesto de Capital			
1. Recursos procedentes de la Junta de Andalucía	-	-	-
a) Subvenciones y Otras Transferencias	-	-	-
b) Transferencias de Financiación	-	-	-
c) Bienes y derechos cedidos	-	-	-
d) Aportaciones socios /patronos	-	-	-
2. Endeudamiento (para adquisición de inmovilizado)	-	-	-
a) De empresas del grupo	-	-	-
b) De empresas asociadas	-	-	-
c) De otras deudas	-	-	-
d) De proveedores de inmovilizado y otros	-	-	-
3. Recursos Propios	1.034.784	757.690	(277.094)
a) Procedente de otras Administraciones Públicas.	-	-	-
b) Recursos procedentes de las operaciones	1.034.784	757.690	(277.094)
c) Enajenación de inmovilizado	-	-	-
d) Enajenación de acciones propias	-	-	-
TOTAL RECURSOS	1.034.784	757.690	(277.094)

CLASE 8.ª

VENTURE INVERCARIA, S.A.U.
INVERCARIA

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2017

Estado de dotaciones del Presupuesto de capital	PRESUPUESTADO 31.12.2017	EJECUTADO 31.12.2017	DESVIACION 31.12.2017
1. Adquisiciones de inmovilizado	-	-	-
I. Inmovilizado Intangible:	-	-	-
1. Desarrollo	-	-	-
2. Concesiones	-	-	-
3. Patentes, licencias, marcas y similares	-	-	-
4. Fondo de comercio	-	-	-
5. Aplicaciones informáticas	-	-	-
6. Otro inmovilizado intangible	-	-	-
II. Inmovilizado Material	-	-	-
1. Terrenos y construcciones.	-	-	-
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	-	-	-
3. Inmovilizado en curso y anticipos	-	-	-
III. Inversiones en empresas del grupo y asoc. a largo plazo.	-	-	-
1. Instrumentos de patrimonio	-	-	-
2.Creditos a empresas	-	-	-
3.Valores representativos de deuda	-	-	-
4. Derivados	-	-	-
5. Otros activos financieros	-	-	-
IV. Inversiones financieras a largo plazo.	-	-	-
1. Instrumentos de patrimonio	-	-	-
2. Créditos a terceros	-	-	-
3. Valores representativos de deuda	-	-	-
4. Derivados	-	-	-
5. Otros activos financieros.	-	-	-
2. Cancelaciones de deuda	1.034.784	1.248.394	213.610
a) De proveedores de inmovilizado y otros	-	-	-
b) De otras deudas	1.034.784	1.248.394	213.610
3. Actuaciones gestionadas por intermediación	-	-	-
a) De la Junta de Andalucía	-	-	-
b) De otras Administraciones Públicas	-	-	-
TOTAL DOTACIONES	1.034.784	1.248.394	213.610

VENTURE INVERCARIA, S.A.U.
INVERCARIA

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2017

PRESUPUESTO DE EXPLOTACIÓN VENTUREINVERCARIA, S.A.U.

Descripción	PRESUPUESTADO 31.12.2017	EJECUTADO 31.12.2017	DESVIACION 31.12.2017
1. Importe neto de la cifra de negocios	509.029	519.926	10.897
a) Ventas y prestación de servicio a la Junta de Andalucía	-	-	-
b) Ventas	-	-	-
c) Prestación de servicios.	509.029	519.926	10.897
2. Variación de existencias de produc. Terminados y en curso de fabric.	-	-	-
2.1 Variación existencias de produc.y reversión deterioro de produc. (saldo acreedor)	-	-	-
2.2 Variación existencias de produc.y reversión deterioro de produc. (saldo deudor)	-	-	-
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	-	-	-
4. Aprovisionamiento	-	-	-
a) Consumo mercaderías	-	-	-
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	-	-	-
c) Trabajos realizados por otras empresas	-	-	-
5. Otros ingresos de explotación	-	-	-
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	-	-	-
b) Subvenciones y otras transferencias	-	-	-
b.1) De la Junta de Andalucía	-	-	-
b.2) De otros	-	-	-
c) Transferencias de financiación	-	-	-
6. Gastos de Personal.	491.704	426.740	(64.964)
a) Sueldos, salarios y asimilados	385.118	345.350	(39.768)
b) Cargas sociales	106.586	81.390	(25.196)
c) Provisiones	-	-	-
7. Otros gastos de explotación	178.630	114.860	(63.770)
a) Servicios exteriores	153.630	109.575	(44.055)
b) Tributos	25.000	5.285	(19.715)
c) Pérdidas, deterioro y variación de prov. Por op. Comerciales	-	-	-
d) Otros gastos de gestión corriente	-	-	-
8. Amortización del inmovilizado	9.692	9.985	293
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financ y otras	-	-	-

CLASE 8.ª

VENTURE INVERCARIA, S.A.U.
INVERCARIA

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2017

Descripción	PRESUPUESTADO 31.12.2017	EJECUTADO 31.12.2017	DESVIACION 31.12.2017
a) Subv procedente de la Junta Andalucía	-	-	-
b) Transferencia proc. De la Junta de Andalucía	-	-	-
c) Subv y transferencia proc de otra entidad	-	-	-
10. Excesos de provisiones	-	-	-
11. Resultados por enajenaciones del inmovilizado	-	-	-
a) Deterioros y perdidas	-	-	-
b) Resultados por enajenaciones y otras	-	-	-
12. Ingresos financieros	77.861	66.938	(10.923)
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	-	-	-
a.1) En empresas del grupo y asociadas	-	-	-
a.2) Terceros	-	-	-
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	77.861	66.938	(10.923)
b.1) De empresas del grupo y asociadas	-	-	-
b.2) De terceros	77.861	66.938	(10.923)
13. Gastos financieros	(112.400)	5.719	118.119
a) Por deuda con empresas del grupo y asociadas	-	-	-
b) Por deudas con terceros	6.000	5.719	(281)
c) Por actualización de provisiones	(118.400)	-	118.400
14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-	-
14.1 Variación de valor razonable en instrumentos financieros (saldo acreedor)	-	-	-
14.2 Variación de valor razonable en instrumentos financieros (saldo deudor)	-	-	-
a) Cartera de negociación y otros	-	-	-
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta	-	-	-
15. Diferencias de cambio	-	-	-
15.1 Diferencias de cambio (saldo acreedor)	-	-	-
15.2 Diferencias de cambio (saldo deudor)	-	-	-
16. Resultado por enajenación de instrumentos financieros	(15.000)	(1.297.181)	(1.282.181)
16.1 Resultado por enajenación de instrumentos financieros (saldo acreedor)	-	-	-
16.2 Resultado por enajenación de instrumentos financieros (saldo deudor)	(15.000)	(1.297.181)	(1.282.181)
a) Deterioros y perdidas	(15.000)	(1.215.588)	(1.200.588)

Descripción	PRESUPUESTADO 31.12.2017	EJECUTADO 31.12.2017	DESVIACION 31.12.2017
b) Resultados por enajenaciones y otras	-	(81.593)	(81.593)
17. Impuestos sobre beneficios	-	-	-
17.1 Impuestos sobre beneficios (saldo acreedor)	-	-	-
17.2 Impuestos sobre beneficios (saldo deudor)	-	(6.554)	(6.554)
18. Ingresos y gastos extraordinarios	-	254.180	254.180
18.1 Ingresos y gastos extraordinarios (saldo acreedor)	-	254.180	254.180
18.2 Ingresos y gastos extraordinarios (saldo deudor)	-	-	-
Resultado del ejercicio	4.264	(1.019.996)	(1.024.260)

La justificación a las principales desviaciones producidas entre las partidas presupuestadas y ejecutadas son las siguientes:

Presupuesto de Capital. Recursos.

3.b). Recursos procedentes de las operaciones.-Desviación por importe de 277.094 eurosproducida por la diferencia de los cobros planificados / ejecutados al amparo del Convenio Regulador de la Gestión de las líneas de financiación Campus – Atlantis. La diferencia de los cobros es consecuencia del montante total de las amortizaciones de los préstamos de dichas líneas de financiación en relación con las cuotas de amortización planificadas en función del vencimiento de éstas para el ejercicio 2017. Durante el ejercicio han sido cobrados directamente por la Agencia Idea 95.885,35 euros con origen en los expedientes de Reintegro que la Agencia está emitiendo sobre el programa CAMPUS.

Presupuesto de Capital. Dotaciones.

2.b). Cancelación de Deudas otras deudas.- Desviación por importe de 213.610 euros. Esta desviación responde a la diferencia entre el importe planificado a devolver a la Agencia Idea en concepto de devolución de importes cobrados al amparo del Convenio Regulador de la Gestión de las líneas de financiación de Campus y Atlantis planificados para el ejercicio 2017 y lo realmente devuelto a dicha Agencia que corresponde a los cobros realizados en el ámbito de la encomienda de gestión citada correspondientes al ejercicio 2016 por importe de 1.248.394euros.

La diferencia entre Recursos y Dotaciones deriva del desfase temporal entre cobros y devoluciones de éstos, ya que si bien los recursos hacen referencia a los cobros del ejercicio, las dotaciones van referidas a la devolución de los cobros del ejercicio.

CLASE 8.ª

VENTURE INVERCARIA, S.A.U.
INVERCARIA

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2017

Presupuesto de Explotación.

1.c). Prestación de Servicios. Se ha producido una desviación de 10.897 euros que corresponde a una mayor cantidad de ingresos procedentes de la facturación a la Sociedad Gestora producida al amparo del Contrato de Arrendamiento de Servicios de Apoyo a la gestión de 27 de diciembre de 2013.

6. Gastos de Personal. Se ha producido una desviación total por este concepto por un importe de (64.964) euros. El menor gasto en personal se debe a las bajas por enfermedad común y maternidad de larga duración de dos miembros de la plantilla de la Sociedad durante el ejercicio 2017, y la baja de una trabajadora que se jubiló el 29 de marzo de 2017.

Por otro lado, se ha procedido al abono de la parte proporcional de la paga extraordinaria dejada de percibir en el ejercicio 2012 en virtud de la Resolución de 12 de enero de 2017 de la Secretaría General para la Administración Pública.

7.a). Servicios Exteriores. Se produce unadesviación negativapor importe de (44.055) euros, que representa un menor gasto en este concepto debido principalmente a reducción de servicios de profesionales independientes, así como a la aplicación de medidas de reducción de gastos varios.

7.b). Tributos. Desviación negativa por importe de (19.715) euros que corresponde a una minoración del gasto por tasas judiciales según Sentencia del Tribunal Constitucional de 21/07/2016.

12..Ingresos financieros. Desviaciónpor importe de (10.923) euros, consecuencia de un menor importe de ingresos financieros de la cartera de inversiones de la Sociedad (intereses).

16.2 a) Resultado por enajenación de instrumentos financieros. Deterioros y pérdidas. Desviación negativa por importe de (1.282.181)euroscorrespondiente a las dotaciones por deterioro de la cartera de inversiones en instrumentos financieros, al resultado obtenido en la liquidación de Innotec Desarrollo, F.C.R., así como al deterioro correspondiente a las inversiones recibidas del Fondo Innotec Desarrollo, F.C.R.

17.2) Como resultado de haber pasado al régimen de consolidación fiscal con la Agencia IDEA, la Sociedad ha reconocido un gasto por impuesto sobre Sociedades que no tenía previsto, al no haber podido compensar el 100% de sus bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

18.2.) Ingresos y gastos extraordinarios. Desviación por importe de 254.180 euros.El importe recogido como reversión de la provisión, corresponde al importe reclamado en concepto de derivación de responsabilidad por deudas con la Tesorería General de la Seguridad Social contraído por sociedades anteriormente participadas por la Sociedad, tras el fallo del Tribunal Superior de Justicia de la sala de lo contenciosos Administrativo de Sevilla, a favor de la Sociedad.

FORMULACIÓN DE CUENTAS

El Consejo de Administración de la Sociedad **VENTURE INVERCARIA, S.A. (INVERCARIA)** en Sevilla, a 18 de junio de 2018, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, procede a reformular las Cuentas anuales y el Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017, todo ello recogido en los folios de papel timbrado del Estado de la serie OM, clase 8ª de tres céntimos, numerados correlativamente del OM9323381 al OM9323411ambos inclusive.

D. Francisco Álvaro Julio Presidente	Firma
D. Manuel Cano Ruiz-Granados Consejero	Firma
Dª Silvia Rodriguez Bouzo Consejero	Firma
D. Alejandro Suarez Herva Consejero	Firma
D. Antonio J. Sánchez López Consejero	Firma