



**XESGALICIA, SOCIEDADE XESTORA DE  
ENTIDADES CAPITAL RISCO, S.A.**

**CONSELLERÍA DE ECONOMÍA, EMPREGO E  
INDUSTRIA**



## **I. MEMORIA DOS ORZAMENTOS 2020 E PROGRAMA DE ACTUACIÓNS INVESTIMENTOS E FINANCIAMENTO**

### **I.1. Descrición da entidade**

XESGALICIA, Sociedad Gestora de Entidades de Inversión de Tipo Cerrado, S.A.U. (XESGALICIA), ten como finalidade a xestión dos fondos destinados ao financiamento do desenvolvemento empresarial galego mediante a toma de participacións temporais e minoritarias no capital social das empresas, así como mediante o outorgamento de préstamos participativos ou préstamos ordinarios a longo prazo a empresas participadas e non participadas. Esta actividade é realizada a través da xestión e administración de diferentes e específicas entidades de inversión de tipo cerrado e de capital-risco. Os proxectos obxectivo de cada unha das entidades actualmente xestionadas por XESGALICIA son os seguintes:

- GALICIA COMPITE, F.I.C.C. O obxecto do Fondo é apoiar o tecido empresarial galego mediante a toma de participacións temporais no capital de empresas galegas ou nas que os seus beneficios redunden directa ou indirectamente en Galicia, ou facilitándolles préstamos participativos ou ordinarios. Ademais, o Fondo poderá investir, á súa vez, noutras entidades de capital-risco.

- ADIANTE 2000, F.C.R., en Liquidación: Este fondo orientábase á financiación de empresas necesitadas de apoio financeiro e de xestión, se ben actualmente encóntrase en fase de liquidación.

- GALICIA INNOVA TECH, F.I.C.C.: Este fondo destínase ao financiamento de investimentos en proxectos de marcado carácter innovador, con especial atención a proxectos que resulten da potencial valorización do coñecemento xerado polos diferentes axentes do sistema galego de I+D+i.

- GALICIA INICIATIVAS EMPRENDEDORAS, F.I.C.C.: Este fondo oriéntase a proxectos empresariais de semente-arranque, ben sexan promovidos dentro de programas de financiación do emprendemento, por investidores privados a través da Rede Galega de Investidores Particulares, ou outros.

- SODIGA GALICIA, S.C.R., S.A. As liñas de actuación da Sociedade materializaranse en investimentos en empresas con alto potencial de crecemento, xestionadas por empresarios de recoñecida solvencia profesional, que leven a cabo proxectos ou actuacións que contribúan á dinamización da economía na Comunidade Autónoma.

Trabállase en iniciativas para mobilizar recursos cuxa finalidade sexa potenciar sectores fundamentais para impulsar a actividade económica e a xeración de emprego, tendo en conta os obxectivos estratéxicos da Xunta de Galicia.

### I.1.1. Obxectivos

EIXO	DESCRICIÓN EIXO
E1	Empregabilidade e crecemento intelixente

EIXO	PRIORIDADE ACTUACIÓN	DESCRICIÓN PRIORIDADE ACTUACIÓN
E1	PA.1.2	Fomento da actividade empresarial e comercial, impulso da competitividade e internacionalización das empresas e autónomos, apoio a artesanía, regulación sectorial e protección da competencia

O eixo e obxectivo estratéxico de XESGALICIA, poderían concretarse nos sinalados nos cadros. O obxectivo xeral é a xestión dos fondos público-privados encamiñados ao apoio, mediante financiamento, de proxectos empresariais de interese para Galicia, encadrados no marco dos obxectivos específicos de cada unha das entidades xestionadas.

### I.1.2. Obxectivos e indicadores

OBX ESTRATÉXICO/ INTERMEDIO	DESCRICIÓN OBX ESTRATÉXICO/ INTERMEDIO	2020	2021	2022
OE.1.2.04	Mellorara a competitividade das empresas e dos sectores tradicionais galegos nun entorno globalizado, a través do crecemento, profesionalización, modernización e internacionalización	1.946.543	1.960.731	1.972.401
<b>TOTAL</b>		<b>1.946.543</b>	<b>1.960.731</b>	<b>1.972.401</b>

OBX OPERATIVO	DESCRICIÓN OBX OPERATIVO	2020	2021	2022
00.02	Impulso a iniciativa emprendedora	1.050.191	1.065.193	1.084.624
00.03	Consolidación e crecemento das empresas	896.352	895.538	887.777
<b>TOTAL</b>		<b>1.946.543</b>	<b>1.960.731</b>	<b>1.972.401</b>

INDICADOR	DESCRICIÓN INDICADOR	2020	2021	2022	UNIDADES
IR 1.2.04.g	Análise e avaliación dos proxectos	27	28	28	Nº proxectos
IR 1.2.04.h	Seguimento e control das empresas financiadas	181	198	225	Nº empresas

En termos xerais, as principais actuacións levadas a cabo para a xestión das entidades inversoras son as seguintes:

- Análise e avaliación da viabilidade e interese económico dos proxectos empresariais solicitantes de financiamento que, unha vez aprobados polo Consello de Administración, son obxecto de financiamento por parte dalgunha das entidades xestionadas por XESGALICIA

- Seguimento dos investimentos e control da situación económica das empresas destinatarias ao longo da duración do financiamento.

A estas actuacións destínanse os investimentos e os gastos do exercicio da entidade. Estímase que o número de proxectos nos que se realiza investimento e a evolución do número de empresas que compoñen a carteira é a reflectida nos indicadores.

## I.2. Inversións

○ investimento previsto detállase no apartado Aplicacións: Adquisicións de inmovilizado non financeiro

## I.3. Territorialización

CONCELLO	GASTO DE PERSOAL	OUTROS GASTOS CORRENTES	GASTOS DE CAPITAL
Santiago de Compostela	1.291.191	635.352	20.000
<b>TOTAL</b>	<b>1.291.191</b>	<b>635.352</b>	<b>20.000</b>

## I.4. Previsións orzamentarias e financiamento

### I.4.1. Previsións Orzamento de explotación

#### INGRESOS

#### Vendas e outros ingresos de explotación

INGRESOS	2020	2021	2022
ADIANTE 2000, F.C.R., en Liquidación	56.902	56.902	56.902
GALICIA COMPITE, F.I.C.C.	686.492	686.492	686.492
GALICIA INICIATIVAS EMPRENDEDORAS, FICC	262.562	258.562	254.562
GALICIA INNOVA TECH, FICC	325.024	325.024	325.024
Outros ingresos	47.500	47.500	43.500
SODIGA GALICIA, S.C.R., S.A.	955.139	954.914	951.944
<b>TOTAL</b>	<b>2.333.619</b>	<b>2.329.394</b>	<b>2.318.424</b>

Pola xestión dos fondos de capital risco e de inversión colectiva de tipo cerrado e a administración dos activos de SODIGA, XESGALICIA cobra un canon que é calculado como o 2% sobre o Valor Patrimonial Neto no caso dos Fondos, e sobre os activos sociais no caso de SODIGA, sempre segundo balance auditado do exercicio inmediatamente anterior. Para os anos 2020-2022 a previsión de facturación do canon é a reflectida no cadro de ingresos.

Ademais da comisión de xestión sinalada no parágrafo anterior, a sociedade xestora percibe unha comisión de estudo calculada sobre o importe das operacións formalizadas no caso dalgúns fondos. Este concepto supón un importe non significativo nos ingresos por prestación de servizos de Xesgalicia.

## GASTOS

### Gastos de persoal

	REAL 2018	ESTIMADO 2019	PREVISIÓN 2020
Nº Empregados	13,58	13,79	19
Custo Total	915.747	996.939	1.291.191
Custo Medio	67.434	72.294	67.957

A estimación de gastos de persoal fíxose seguindo as instrucións dadas pola Consellería de Facenda ao respecto. Igualmente, tivéronse en conta a aplicación de disposicións establecidas no convenio colectivo de XESGALICIA, en particular, os complementos por antigüidade. Durante os últimos anos e ata agora causaron baixa na plantilla da sociedade varias persoas, permanecendo sen cubrir, na actualidade sete postos. Considérase a incorporación de tres persoas no ano 2019 e dentro do orzamento do exercicio 2020 a cobertura total dos mencionados postos.

### Outras remuneracións ao persoal

Non hai outros gastos de persoal fora dos incluídos no punto anterior. O Consello de Administración da Sociedade está formado por nove membros. O seu presidente é o Conselleiro de Economía, Emprego e Industria. As únicas retribucións percibidas polo Consello de Administración corresponden a dietas. No exercicio 2018 o gasto por este concepto, incluído dentro da partida Outros gastos e servizos, foi de 44.103 €.

### Servizos exteriores

DESCRIPCIÓN	REAL 2018	ESTIMADO 2019	PREVISIÓN 2020	PREVISIÓN 2021	PREVISIÓN 2022
Arrendamentos	100.176	97.871	98.234	98.597	98.960
Outros gastos e servizos	113.691	150.000	154.500	159.100	163.900
Primas de seguros	22.727	28.100	28.943	29.811	30.705
Publicidade, propaganda e relacións públicas	8.400	30.000	30.900	31.800	32.800
Reparacións e conservación	10.841	11.166	11.501	11.846	12.201
Servizos bancarios e similares	73	200	206	212	218
Servizos de profesionais independentes	114.164	170.000	175.000	180.000	185.000
<b>TOTAL</b>	<b>370.072</b>	<b>487.337</b>	<b>499.284</b>	<b>511.366</b>	<b>523.784</b>

O principal gasto soportado por XESGALICIA por este concepto corresponde aos servizos de profesionais independentes, no que se comprenden fundamentalmente custos xurídicos diversos por reclamacións xudiciais, auditorías, asesoramento legal e fiscal ou “due diligence” de empresas obxecto de estudo entre outros. Así mesmo, a diversidade de sectores das empresas que solicitan financiamento e o incremento da análise de

proxectos de sectores de novas tecnoloxías ou de elevada complexidade, fan necesaria, en ocasións, a colaboración de expertos independentes en determinadas materias.

A partida de arrendamentos recolle o aluguer do edificio de oficinas a SODIGA GALICIA, S.C.R., S.A.

### Amortización

DESCRICIÓN	REAL 2018	ESTIMADO 2019	PREVISIÓN 2020
Amortización do inmovilizado intanxible	5.183	5.813	9.563
Amortización do inmovilizado material	5.866	7.366	10.616
<b>TOTAL</b>	<b>11.049</b>	<b>13.179</b>	<b>20.179</b>

Os activos de XESGALICIA amortízanse empregando un sistema de depreciación lineal en función da súa vida útil, sendo os anos de vida útil estimada para cada categoría de elementos os seguintes: Aplicacións informáticas: 4 anos Mobiliario: 5-10 anos Equipos para procesos de información: 4 anos

A evolución esperada responde ao sinalado no apartado de Adquisicións de inmovilizado non financeiro en relación cos investimentos estimados.

### Subvencións concedidas pola entidade

XESGALICIA non concede subvencións

### I.4.2. Previsións Orzamento de capital

#### ORIXES

#### Transferencias e subvencións de capital recibidas

Non se prevé a percepción de subvencións de capital.

#### Achegas patrimoniais

Non se prevén aumentos de capital para os exercicios obxecto de estimación

#### Financiamento alleo a longo prazo

Non se prevé a obtención de financiamento alleo.

### Remanente de Tesourería

	2018	2019
1. Fondos líquidos	7.679.413	8.153.923
2. Dereitos pendentes de cobro (+)	576.830	560.034
Do orzamento corrente	576.830	560.034
De orzamentos pechados	0	0
De operacións non orzamentarias	0	0
De operacións comerciais	0	0
3. Obrigas pendentes de pago (-)	274.313	146.586

	2018	2019
Do orzamento corrente	274.313	146.586
De orzamentos pechados	0	0
De operacións non orzamentarias	0	0
De operacións comerciais	0	0
4. Partidas pendentes de aplicación (-/+)	0	0
(-) Cobros realizados pendentes de aplicación definitiva	0	0
(+) Pagos realizados pendentes de aplicación definitiva	0	0
I. Remanente de tesourería total (1+2+3+4)	7.981.930	8.567.371
II. Exceso de financiamento afectado	0	0
III. Saldos de dubidoso cobro	0	0
IV. Remanente de tesourería non afectado (I-II-III)	7.981.930	8.567.371

## APLICACIÓNS

### Adquisicións de inmovilizado non financeiro

ADQUISICIÓNS INMOBILIZADO NON FINANCEIRO	REAL 2018	ESTIMADO 2019	PREVISIÓN 2020
Renovación de mobiliario e equipos e adquisición de aplicacións informáticas necesarias para o desenvolvemento da actividade	13.556,84	25.000	20.000
<b>TOTAL</b>	<b>13.556,84</b>	<b>25.000</b>	<b>20.000</b>

Estímase a incorporación de novos elementos e a reposición dos xa existentes para a mellora do sistema de información na sociedade, a materializar basicamente en aplicacións informáticas e equipos para procesos de información.

### Adquisicións de inmovilizado financeiro

Non se prevé a adquisición de inmovilizado financeiro

## FINANCIAMENTO DO PROGRAMA DE INVESTIMENTOS E DAS NECESIDADES DE EXPLOTACIÓN

Non se solicita axuda financeira con cargo aos Orzamentos Xerais da Comunidade Autónoma



ORZAMENTOS XERAIS DA XUNTA DE GALICIA 2020

XESGALICIA, SOC.XEST.ENT. CAPITAL RISCO

Plan Xeral de Contabilidade RD 1514/2007	BALANCE ACTIVO	(En miles de euros sen decimais)		
		REAL 2018	ESTIMADO 2019	ORZAMENTO 2020
A) ACTIVO NON CORRENTE		48	60	60
I. Inmobilizado intanxible		10	14	14
1. Desenvolvemento				
2. Concesións				
3. Patentes, licencias, marcas e similares				
4. Fondo de comercio				
5. Aplicacións informáticas	10	14	14	
6. Outro inmobilizado intanxible				
II. Inmobilizado material	28	35	35	
1. Terreos e construcións				
2. Instalacións técnicas, e outro inmobilizado material	28	35	35	
3. Inmobilizado en curso e anticipos				
III. Investimentos inmobiliarios				
1. Terreos				
2. Construcións				
IV. Investimentos en empresas do grupo e asociadas a longo prazo				
1. Instrumentos de patrimonio				
2. Créditos a empresas				
3. Valores representativos de débeda				
4. Derivados				
5. Outros activos financeiros				
V. Investimentos financeiros a longo prazo				
1. Instrumentos de patrimonio				
2. Créditos a terceiros				
3. Valores representativos de débeda				
4. Derivados				
5. Outros activos financeiros				
VI. Activos por imposto diferido	11	11	11	
B) ACTIVO CORRENTE	8.276	8.717	9.094	
I. Activos non correntes mantidos para a venda				
II. Existencias				
1. Comerciais				
2. Materias primas e outros aprovisionamentos				
3. Productos en curso				
4. Productos terminados				
5. Subproductos, residuos e materias recuperados				
6. Anticipos a provedores				
III. Deudores comerciais e outras contas a cobrar	577	560	572	
1. Clientes por vendas e prestacións de servizos				
2. Clientes, empresas do grupo e asociadas				
3. Debedores varios	573	560	572	
4. Persoal				
5. Activos por imposto corrente	3			
6. Outros créditos coas Administracións Públicas	1			
7. Accionistas ( socios ) por desembolsos esixidos				
IV. Inverstimentos en empresas do grupo e asociadas a curto prazo				
1. Instrumentos de patrimonio				
2. Créditos a empresas				
3. Valores representativos de débeda				
4. Derivados				
5. Outros activos financeiros				
V. Investimentos financeiros a curto prazo				
1. Instrumentos de patrimonio				
2. Créditos a empresas				
3. Valores representativos de débeda				
4. Derivados				
5. Outros activos financeiros				
VI. Periodificacións a curto prazo	19	3	3	

ORZAMENTOS XERAIS DA XUNTA DE GALICIA 2020				
XESGALICIA, SOC.XEST.ENT. CAPITAL RISCO				
Plan Xeral de Contabilidade RD 1514/2007	BALANCE ACTIVO	(En miles de euros sen decimais)		
		REAL 2018	ESTIMADO 2019	ORZAMENTO 2020
	VII. Efectivo e outros líquidos equivalentes	7.679	8.154	8.520
	1. Tesourería	1.929	154	520
	2. Outros activos líquidos equivalentes	5.750	8.000	8.000
	<b>TOTAL ACTIVO ( A+B )</b>	<b>8.324</b>	<b>8.777</b>	<b>9.154</b>

ORZAMENTOS XERAIS DA XUNTA DE GALICIA 2020				
XESGALICIA, SOC.XEST.ENT. CAPITAL RISCO				
Plan Xeral de Contabilidade RD 1514/2007	BALANCE. PATRIMONIO NETO E PASIVO	(En miles de euros sen decimais)		
		REAL 2018	ESTIMADO 2019	ORZAMENTO 2020
	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>8.019</b>	<b>8.600</b>	<b>8.992</b>
	<b>A.1) Fondos propios</b>	<b>8.019</b>	<b>8.600</b>	<b>8.992</b>
	<b>I. Capital</b>	<b>300</b>	<b>300</b>	<b>300</b>
	1. Capital escriturado	300	300	300
	2. ( Capital non esixido)			
	<b>II. Prima de emisión</b>			
	<b>III. Reservas</b>	<b>6.872</b>	<b>7.719</b>	<b>8.300</b>
	1. Legal e estatutarias	287	287	287
	2. Outras reservas	6.586	7.432	8.013
	<b>IV. ( Accións e participacións no patrimonio propias )</b>			
	<b>V. Resultados de exercicios anteriores</b>			
	1. Remanente			
	2. ( Resultados negativos de exercicios anteriores)			
	<b>VI. Outras aportacións de socios</b>			
	<b>VII. Resultado do exercicio</b>	<b>847</b>	<b>581</b>	<b>393</b>
	<b>VIII. ( Dividendo a conta )</b>			
	<b>IX. Outros instrumentos do patrimonio neto</b>			
	<b>A.2) Axustes por cambios de valor</b>			
	I. Activos financeiros disponibles para a venda			
	II. Operacións de cobertura			
	III. Outros			
	<b>A.3) Subvencións, doacións e legados recibidos</b>			
	<b>B) PASIVO NON CORRENTE</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>30</b>
	<b>I. Provisións a longo prazo</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>30</b>
	1. Obrigas por prestacións a longo prazo ó persoal	30	30	30
	2. Actuacións medioambientais			
	3. Provisións por reestructuración			
	4. Outras provisións			
	<b>II. Débedas a longo prazo</b>			
	1. Obrigas e outros valores negociables			
	2. Débedas con entidades de crédito			
	3. Acredores por arrendamento financeiro			
	4. Derivados			
	5. Outros pasivos financeiros			
	III. Débedas con empresas do grupo e asociadas a longo prazo			
	IV. Pasivos por imposto diferido			
	V. Periodificacións a longo prazo			
	<b>C) PASIVO CORRENTE</b>	<b>274</b>	<b>147</b>	<b>131</b>
	I. Pasivos vinculados con activos non correntes mantidos para a venda			
	<b>II. Provisións a curto prazo</b>			
	<b>III. Débedas a curto prazo</b>			
	1. Obrigas e outros valores negociables			
	2. Débedas con entidades de crédito			
	3. Acredores por arrendamento financeiro			
	4. Derivados			
	5. Outros pasivos financeiros			
	IV. Débedas con empresas do grupo e asociadas a curto prazo			
	<b>V. Acredores comerciais e outras contas a pagar</b>	<b>274</b>	<b>147</b>	<b>131</b>
	1. Proveedores			
	2. Proveedores, empresas do grupo e asociadas			
	3. Acredores varios	27	4	4
	4. Persoal ( remuneracións pendentes de pago)	25	25	25
	5. Pasivos por imposto corrente	203	97	74
	6. Outras débedas coas Administracións Públicas	19	21	28
	7. Anticipos clientes			
	VI. Periodificacións a curto prazo			
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO E PASIVO ( A+B+C )</b>	<b>8.324</b>	<b>8.777</b>	<b>9.154</b>

ORZAMENTOS XERAIS DA XUNTA DE GALICIA 2020

ORZAMENTO DE EXPLOTACIÓN

XESGALICIA, SOC.XEST.ENT. CAPITAL RISCO

Plan Xeral de Contabilidade RD 1514/2007	CONTA DE PERDAS E GANANCIAS.	(En miles de euros sen decimais)		
		REAL 2018	ESTIMADO 2019	ORZAMENTO 2020
	<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
	1. Importe neto da cifra de negocios	2.421	2.271	2.334
	a) Ventas			
	b) Prestacións de servizos	2.421	2.271	2.334
	2. Variación de existencias de pto terminados e en curso de fabricac.			
	3. Traballos realizados pola empresa para o seu activo.			
	4. Aprovisionamentos			
	Consumo de mercaderías			
	Consumo de materias primas e outras materias consumibles			
	Traballos realizados por outras empresas			
	Deterioro de mercaderías, materias primas e outros aprovisionamentos			
	5. Outros ingresos de explotación	1		
	Ingresos accesorios e outros de xestión corrente			
	Subvencións de explotación incorporadas ó resultado exercicio	1		
	6. Gastos de persoal	-916	-997	-1.291
	Soldos, salarios e asimilados	-725	-774	-1.000
	Cargas sociais	-190	-223	-291
	Provisións			
	7. Outros gastos de explotación	-376	-492	-504
	Servizos exteriores	-370	-487	-499
	Tributos	-6	-5	-5
	Perdas, deterioros e variacións de provisións por operacións comerciais			
	Outros gastos de xestión corrente			
	8. Amortización do inmovilizado	-11	-13	-20
	Amortización do inmovilizado intanxible	-5	-6	-10
	Amortización do inmovilizado material	-6	-7	-11
	Amortización das inversións inmobiliarias			
	9. Imputación de subvencións do inmovilizado non financeiro e outras.			
	10. Excesos de provisións			
	11. Deterioro e resultado por alleamentos de inmovilizado.			
	a) Deterioros e perdas			
	Do inmovilizado intanxible			
	Do inmovilizado material			
	Das inversións inmobiliarias			
	b) Resultado por alleamentos e outras			
	Do inmovilizado intanxible			
	Do inmovilizado material			
	Das inversións inmobiliarias			
	12. Diferencia negativa de combinacións de negocio			
	13. Outros resultados	2		
	Gastos excepcionais			
	Ingresos excepcionais	2		
	<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b> (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)	1.121	769	518
	14. Ingresos financeiros	8	5	6
	a) De participación en instrumentos do patrimonio			
	b) De valores negociables e outros instrumentos financeiros	8	5	6
	15. Gastos financeiros			
	a) Por débedas con empresas do grupo			
	b) Por débedas con terceiros.			
	c) Por actualización de provisións			
	16. Variación de valor razonable en instrumentos financeiros.			
	17. Diferencias de cambio			
	18. Deterioro e resultado por alleamento de instrumentos financeiros			
	19. Outros ingresos e gastos de carácter financeiro			
	<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18+19)</b>	8	5	6
	<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPOSTOS (A.1+A.2)</b>	1.129	774	523
	20. Imposto sobre beneficios	-282	-194	-131

ORZAMENTOS XERAIS DA XUNTA DE GALICIA 2020				
ORZAMENTO DE EXPLOTACIÓN				
XESGALICIA, SOC.XEST.ENT. CAPITAL RISCO				
Plan Xeral de Contabilidade RD 1514/2007	CONTA DE PERDAS E GANANCIAS.	(En miles de euros sen decimais)		
		REAL 2018	ESTIMADO 2019	ORZAMENTO 2020
	A.4) RESULTADO DO EXERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIÓNS CONTINUADAS (A.3+20)	847	581	393
	B) OPERACIÓNS INTERRUMPIDAS			
	21. Resultado do exercicio procedente de operacións interrompidas neto de impostos.			
	A.5) RESULTADO DO EXERCICIO (A.4+21)	847	581	393

ORZAMENTOS XERAIS DA XUNTA DE GALICIA 2020

Formulario SPA.04

XESGALICIA, SOC.XEST.ENT. CAPITAL RISCO

ESTADO DE FLUXOS DE EFECTIVO	(En miles de euros sen decimais)		
	REAL 2018	ESTIMADO 2019	ORZAMENTO 2020
<b>A) FLUXOS DE EFECTIVO DAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>			
1. Resultado do exercicio antes de impostos.	1.129	774	523
2. Axustes no resultado	3	8	14
a. Amortización do inmovilizado (+)	11	13	20
b. Correccións valorativas por deterioro (+/-)			
c. Variación de provisións (+/-)			
d. Imputación de subvencións (-)			
e. Resultados por baixas e alleamentos de inmob (+/-)			
f. Resultados por baixas e alleamentos de insts finacs (+/-)			
g. Ingresos financeiros (-)	-8	-5	-6
h. Gastos financeiros (+)			
i. Diferencias de cambio (+/-)			
j. Variación do valor razoable en insts fins(+/-)			
k. Outros ingresos e gastos (-/+)			
3. Trocos no capital corrente	-14	4	8
a. Existencias (+/-)			
b. Debedores e outras contas a cobrar (+/-)	19	14	-11
c. Outros activos correntes (+/-)	-6	17	
d. Acredores e outras contas a pagar (+/-)	-27	-27	20
e. Outros pasivos correntes (+/-)			
f. Outros activos e pasivos non correntes (+/-)			
4. Outros fluxos de efectivo das actividades de explotación.	-262	-286	-161
a. Pagos de intereses (-)			
b. Cobros de dividendos (+)			
c. Cobros de intereses (+)	7	5	6
d. Cobros/pagos por imposto sobre beneficios (+/-)	-268	-292	-166
e. Outros pagos/cobros (-/+)			
5. Fluxos de efectivo en actividades de explotación (1+2+3+4)	856	500	386
<b>B) FLUXOS DE EFECTIVO DAS ACTIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>			
6. Pagos por investimentos (-)	-14	-25	-20
a. Empresas do grupo e asociadas (concretar empresa)			
b. Inmovilizado intanxible	-3	-10	-10
c. Inmovilizado material	-11	-15	-10
d. Investimentos inmobiliarios			
e. Outros activos financeiros			
f. Activos non correntes mantidos para a venda			
g. Outros activos			
7. Cobros por desinversións (+)			
a. Empresas do grupo e asociadas (concretar empresa)			
b. Inmovilizado intanxible			
c. Inmovilizado material			
d. Investimentos inmobiliarios			
e. Outros activos financeiros			
f. Activos non correntes mantidos para a venda			
g. Outros activos			
8. Fluxos de efectivo das actividades de investimentos (7-6)	-14	-25	-20
<b>C) FLUXOS DE EFECTIVO DAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
9. Cobros e pagos por instrumentos de patrimonio			
a. Emisión de instrumentos de patrimonio (+) (desglosar suscritores)			
b. Amortización de instrumentos de patrimonio (-)			
c. Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)			
d. Alleamento de instrumentos de patrimonio propio (+)			
e. Subvencións, doacións e legados recibidos (desglosar concedentes) (+)			
10. cobros y pagos por instrumentos de pasivo financeiro			
a. Emisión			
1. Obrigas e outros valores negociables (+)			
2. Débedas con entidades de crédito (+)			
3. Débedas con empresas do grupo e asociadas (desglosar prestamista) (+)			
4. Outras débedas (desglosar prestamista) (+)			

ORZAMENTOS XERAIS DA XUNTA DE GALICIA 2020			
Formulario SPA.04			
XESGALICIA, SOC.XEST.ENT. CAPITAL RISCO			
ESTADO DE FLUXOS DE EFECTIVO	(En miles de euros sen decimais)		
	REAL 2018	ESTIMADO 2019	ORZAMENTO 2020
b. Devolución e amortización de:			
1. Obrigas e outros valores negociables (-)			
2. Débedas con entidades de crédito (-)			
3. Débedas con empresas do grupo e asociadas (desglosar prestamista) (-)			
4. Outras débedas (desglosar prestamista) (-)			
11. Pagos por dividendos e remuneracións de outros instrumentos de patrimonio			
a. Dividendos (-)			
b. Remuneracións de outros instrumentos de patrimonio (-)			
12. Fluxos de efectivo das actividades de financiación (9+10+11)			
D) EFECTOS DAS VARIACIÓNS DOS TIPOS DE CAMBIO			
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DO EFECTIVO OU EQUIVALENTES (5+8+12-D)	843	475	366
EFECTIVO OU EQUIVALENTES A COMENZOS DE EXERCICIO	6.837	7.679	8.154
EFECTIVO OU EQUIVALENTES A FINAIS	7.679	8.154	8.520

