

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales  
emitido por un Auditor Independiente**

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.G.E.I.C., S.A. S.M.E.  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2020**

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Accionista Único de AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.G.E.I.C., S.A. S.M.E.:

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.G.E.I.C., S.A. S.M.E. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

## Aspectos más relevantes de la auditoría

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

### *Comisiones percibidas*

---

**Descripción** Como se indica en las notas 1.2 y 12.2 de la memoria incluida en las cuentas anuales adjuntas, la actividad de la Sociedad se centra en la gestión de tres entidades de capital riesgo de tipo cerrado, que ha supuesto unos ingresos por comisiones de 18.501 miles de euros durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020. Dado que las citadas comisiones han sido la principal fuente de ingresos de la Sociedad durante el ejercicio 2020, su revisión ha sido considerada el aspecto más relevante de nuestra auditoría.

**Nuestra respuesta** Nuestros procedimientos de auditoría sustantivos han incluido la comprobación del cobro y la realización de un recálculo de la totalidad de las comisiones de gestión devengadas durante el ejercicio 2020, en función de los tipos de remuneración de la sociedad gestora establecidos en los reglamentos de gestión de cada una de las entidades de capital riesgo gestionadas, los patrimonios administrados y, en su caso, los rendimientos de ciertas inversiones y otras variables utilizadas para calcular la comisión de éxito.

---

## Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

## **Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales**

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

---

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

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

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

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

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

Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

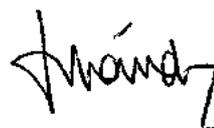
Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del período actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Este informe se corresponde con el  
sello distintivo nº 01/21/02664  
emitido por el Instituto de Censores  
Jurados de Cuentas de España

ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el Nº 50530)



---

José Carlos Hernández Barrasús  
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el Nº 17469)

14 de abril de 2021

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual finalizado  
el 31 de diciembre de 2020



CLASE 8ª



0N6875269

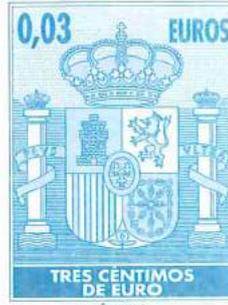
## AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.

### BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2020	2019
Tesorería	5	19.016.422,19	11.682.620,20
Cartera de negociación		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Derivados de negociación		-	-
Otros activos financieros		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
Otros activos financieros		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Inversiones crediticias	6	442.904,67	407.986,18
Crédito a intermediarios financieros		-	-
Crédito a particulares		442.904,67	407.986,18
Otros activos financieros		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		-	-
Otros		-	-
Participaciones		-	-
Entidades del grupo		-	-
Entidades multigrupo		-	-
Entidades asociadas		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activo material	7	4.599,00	7.174,37
De uso propio		4.599,00	7.174,37
Inversiones inmobiliarias		-	-
Activo intangible	8	44.076,51	48.981,03
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		44.076,51	48.981,03
Activos fiscales	13	1.565,37	3.623,66
Corrientes		197,52	1.913,84
Diferidos		1.367,85	1.709,82
Resto de activos	9	16.370,03	19.016,66
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>19.525.937,77</b>	<b>12.169.402,10</b>



CLASE 8ª



0N6875270

## AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.

### BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2020	2019
Cartera de negociación		-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	10	240.981,75	205.880,29
Deudas con intermediarios financieros		-	-
Deudas con particulares		240.981,75	205.880,29
Empréstitos y pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Provisiones		-	-
Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Otras provisiones		-	-
Pasivos fiscales	13	679.462,19	354.859,56
Corrientes		679.462,19	354.859,56
Diferidos		-	-
Resto de pasivos		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>920.443,94</b>	<b>560.739,85</b>
FONDOS PROPIOS	11	18.605.493,83	11.608.662,25
Capital		601.010,00	601.010,00
Escriturado		601.010,00	601.010,00
Menos: Capital no exigido		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas		6.007.652,25	3.442.176,45
Otros instrumentos de capital		-	-
Menos: Valores propios		-	-
Resultado del ejercicio		11.996.831,58	7.565.475,80
Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Resto de ajustes por valoración		-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>18.605.493,83</b>	<b>11.608.662,25</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>19.525.937,77</b>	<b>12.169.402,10</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6875271

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

**BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020  
(Expresado en euros)**

<b>PRO-MEMORIA</b>	<b>Nota</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Avales y garantías concedidas		-	-
Otros pasivos contingentes		-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo		-	-
Valores propios cedidos en préstamo		-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones		-	-
Derivados financieros		-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso		-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Depósito de títulos		-	-
Carteras gestionadas	12.2	819.930.120,98	784.113.307,10
Otras cuentas de orden		-	-
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>819.930.120,98</b>	<b>784.113.307,10</b>



CLASE 8ª



0N6875272

## AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Expresado en euros)

	Nota	2020	2019
(+) Intereses y rendimientos asimilados	12.1	8.269,99	6.544,67
(-) Intereses y cargas asimiladas		-	-
<b>= MARGEN DE INTERESES</b>		<b>8.269,99</b>	<b>6.544,67</b>
(+) Rendimiento de instrumentos de capital		-	-
(+) Comisiones percibidas	12.2	18.501.250,49	12.853.427,45
(-) Comisiones pagadas		-	-
(+/-) Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Cartera de negociación		-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Otros		-	-
(+/-) Diferencias de cambio (neto)		-	-
(+) Otros productos de explotación		22.288,22	13.169,59
(-) Otras cargas de explotación		-	-
<b>= MARGEN BRUTO</b>		<b>18.531.808,70</b>	<b>12.873.141,71</b>
(-) Gastos de personal	12.3	(1.354.842,46)	(1.343.843,87)
(-) Gastos generales	12.4	(1.170.172,21)	(1.430.796,97)
(-) Amortización	7 y 8	(9.879,89)	(9.933,24)
(+/-) Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
(+/-) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)		-	-
Inversión crediticia		-	-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
<b>= RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>15.996.914,14</b>	<b>10.088.567,63</b>
(+/-) Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		-	-
Inmovilizado material		-	-
Activos intangibles		-	-
Resto		-	-
(+/-) Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		-	-
(+) Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
(+) Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas		-	-
<b>= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>15.996.914,14</b>	<b>10.088.567,63</b>
(-) Impuesto sobre beneficios	13	(4.000.082,56)	(2.523.091,83)
<b>= RESULTADO DEL EJERCICIO POR OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>11.996.831,58</b>	<b>7.565.475,80</b>
(+/-) Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
<b>= RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>11.996.831,58</b>	<b>7.565.475,80</b>
<b>BENEFICIO POR ACCIÓN</b>		<b>11.996,83</b>	<b>7.565,48</b>
Básico		11.996,83	7.565,48
Diluido		11.996,83	7.565,48



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6875273

## AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Expresado en euros)

#### A. Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre 2020

	2020	2019
A) RESULTADO DEL EJERCICIO	11.996.831,58	7.565.475,80
B) OTROS INGRESOS/GASTOS RECONOCIDOS	-	-
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
2. Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
d) Otras reclasificaciones	-	-
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
4. Diferencias de cambio	-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
5. Activos no corrientes en venta	-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
6. Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
7. Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
8. Impuesto sobre beneficio	-	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)</b>	<b>11.996.831,58</b>	<b>7.565.475,80</b>

AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020  
(Expresado en euros)

B. Estado total de cambios en el patrimonio correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

	TOTAL FONDOS PROPIOS					Subvenciones, donaciones y legados	Total patrimonio neto
	Capital	Prima emisión	Reservas	(+/-) Resultado de ejercicio anteriores	Menos: Valores propios		
Saldo final al 31/12/2018	601.010,00	-	4.575.958,24	-	-	5.866.218,21	11.043.186,45
Total ingresos(gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	7.565.475,80	7.565.475,80
Aumento de capital	-	-	(1.133.781,79)	-	-	(5.866.218,21)	(7.000.000,00)
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/ remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	(1.133.781,79)	-	-	(5.866.218,21)	(7.000.000,00)
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31/12/2019	601.010,00	-	3.442.176,45	-	-	7.565.475,80	11.608.662,25
Total ingresos(gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	11.996.831,58	11.996.831,58
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	(7.565.475,80)	(5.000.000,00)
Aumento de capital	-	-	2.565.475,80	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/ remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	2.565.475,80	-	-	(7.565.475,80)	(5.000.000,00)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	6.007.652,25	-	-	11.996.831,58	18.605.493,83
Saldo final al 31/12/2020	601.010,00	-	6.007.652,25	-	-	11.996.831,58	18.605.493,83



CLASE 8.ª



0N6875274



CLASE 8.ª



0N6875275

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020  
(Expresado en euros)**

	Nota	2020	2019
<b>1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>12.336.201,99</b>	<b>6.566.194,24</b>
Resultado antes de Impuestos		15.996.914,14	10.088.567,63
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		9.879,89	9.933,24
Amortización	6 y 7	9.879,89	9.933,24
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos		-	-
Dotaciones netas a provisiones para riesgos		-	-
Resultado por venta de activos no financieros		-	-
Resultado por venta de participaciones		-	-
Otras partidas		-	-
<b>Resultado Ajustado</b>		<b>16.006.794,03</b>	<b>10.098.500,87</b>
<b>Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)</b>		<b>(30.555,54)</b>	<b>(106.919,75)</b>
Inversiones crediticias		(34.918,49)	(118.404,48)
Cartera de negociación		-	-
Otros Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros activos de explotación		4.362,953	11.484,73
<b>Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)</b>		<b>44.484,35</b>	<b>(989.564,99)</b>
Pasivos financieros a coste amortizado		35.101,46	(985.749,76)
Cartera de negociación		-	-
Otros Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Otros pasivos de explotación		9.382,89	(3.815,23)
<b>Cobros/ pagos por impuesto sobre beneficios</b>	13	<b>(3.684.520,85)</b>	<b>(2.435.821,89)</b>
<b>2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(2.400,00)</b>	<b>-</b>
<b>Pagos (-)</b>		<b>(2.400,00)</b>	<b>-</b>
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Participaciones		-	-
Activos materiales	7	-	-
Activos intangibles	8	(2.400,00)	-
Otras unidades de negocio		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	-
<b>Cobros</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Participaciones		-	-
Activos materiales		-	-
Activos intangibles		-	-
Otras unidades de negocio		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	-
<b>3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>(5.000.000,00)</b>	<b>(7.000.000,00)</b>
<b>Pagos (-)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Amortización instrumentos de patrimonio		-	-
Adquisición instrumentos de capital propio		-	-
Devolución y Amortización obligaciones y otros valores negociables		-	-
Devolución y Amortización de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones recibidas		-	-
<b>Cobros</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Emisión instrumentos de patrimonio		-	-
Emisión y enajenación de instrumentos de capital propio		-	-
Emisión obligaciones y otros valores negociables		-	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones		-	-
<b>Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)</b>	4	<b>(5.000.000,00)</b>	<b>(7.000.000,00)</b>
<b>4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (1+2+3+4)</b>		<b>7.333.801,99</b>	<b>(433.805,76)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio</b>	5	<b>11.682.620,20</b>	<b>12.116.425,96</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio</b>	5	<b>19.016.422,19</b>	<b>11.682.620,20</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6875276

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020

**1. ACTIVIDAD E INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL**

**1.1 Denominación de la entidad, forma legal y dirección de su sede social**

Axis Participaciones Empresariales, S.G.E.I.C., S.A., S.M.E. ("la Sociedad") se constituyó en Madrid el día 3 de junio de 1986 con la denominación social de Sociedad Gestora de Fomento Empresarial, S.A. El 17 de diciembre de 1992, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de carácter universal modificó su denominación social por la actual. El domicilio de la Sociedad se encuentra en la calle Los Madrazo nº 38, de Madrid. La Junta de Accionistas celebrada el 11 de noviembre 2016 acordó adaptar la denominación social al artículo 111 de la Ley 40/2015, de 1 de octubre, de Régimen Jurídico del Sector Público y al artículo 17 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, incorporando a la denominación social las siglas S.M.E. (Sociedad Mercantil Estatal).

La Sociedad tiene la consideración de unipersonal, siendo su accionista único el Instituto de Crédito Oficial, E.P.E. ("ICO").

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro Administrativo de "Sociedades Gestoras de Inversión de Tipo Cerrado" de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("C.N.M.V.") con el número 1. La Sociedad desarrolla toda su actividad en el territorio nacional.

La Sociedad se rige por lo establecido en sus estatutos sociales y por lo establecido en la "Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de las entidades de inversión colectiva de tipo cerrado" ("Ley 22/2014"), y en lo no previsto por ella, por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, y por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, así como demás disposiciones legales de aplicación.

A los efectos de lo dispuesto en la disposición adicional tercera de la Ley 22/2014, el 13 de febrero de 2015 la Sociedad comunicó a la C.N.M.V. que cumplía con las condiciones de acceso y ejercicio de la actividad exigidas para las entidades que gestionan E.C.R. cuyo único partícipe es la empresa matriz de la entidad, si bien tiene intención de estar sometida a la Ley 22/2014 de conformidad con lo previsto en el artículo 6.12 de la mencionada Ley.



CLASE 8.º



0N6875277

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020

---

En relación a lo expuesto en el párrafo anterior, la Sociedad manifestó que:

- el 100% del capital social de la Sociedad es titularidad del ICO.
- en la actualidad el ICO es el partícipe único de todas las entidades gestionadas.
- ninguno de los inversores es a su vez una E.C.R. o Entidad de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado ("E.I.C.C.") que se haya sometido voluntariamente a la Ley 22/2014.
- los activos bajo gestión de la Sociedad son inferiores a los umbrales establecidos en el artículo 72 de la Ley 22/2014.
- y la Sociedad dispone del capital social y recursos propios adicionales necesarios conforme a los requisitos del artículo 48 de la Ley 22/2014.

Al 31 de diciembre de 2020, las manifestaciones indicadas en el párrafo anterior siguen siendo las mismas, excepto la relativa al artículo 72 de la Ley 22/2014, habiendo superado la Sociedad, desde el cierre del ejercicio 2019, el umbral de activos bajo gestión indicados en el citado artículo

El 29 de septiembre de 2015, la Junta General de Accionistas aprobó la modificación de estatutos de la Sociedad, con el objeto de adaptarlos a la Ley 22/2014.

## **1.2 Descripción de su objeto social y principales actividades**

El objeto social principal de la Sociedad es la administración y gestión de fondos de capital riesgo y de activos de sociedades de capital riesgo, así como el control y gestión de sus riesgos. Como actividad complementaria, la Sociedad puede realizar las tareas de asesoramiento a las empresas no financieras definidas en el artículo 7 de la Ley 22/2014. Actualmente, de acuerdo con la declaración de actividades presentada ante la C.N.M.V., la Sociedad realiza las funciones descritas en los artículos 42.3, 42.4.a y 42.4.c de la Ley 22/2014 para fondos de capital riesgo (F.C.R.) y fondos de inversión colectiva de tipo cerrado (F.I.C.C.).



CLASE 8.<sup>a</sup>  
[RENTAS]



0N6875278

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020

Durante los ejercicios de 2020 y 2019 su actividad se centró en la gestión de los siguientes fondos:

- FOND-ICOpyyme, F.C.R., constituido el 17 de mayo de 1993. La duración del Fondo es hasta el 17 de mayo de 2022. Su objeto social principal consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE). Al 31 de diciembre de 2020 su patrimonio total comprometido era de 249.870.788,89 euros, y las participaciones suscritas y desembolsadas, neto de reembolsos, totalizaban 68.515.381,68 euros (2019: el patrimonio total comprometido era de 249.870.788,89 euros, y las participaciones suscritas y desembolsadas, neto de reembolsos, totalizaban 68.515.381,68 euros).
- FOND-ICOinfraestructuras, F.I.C.C., fue inscrito el 25 de febrero de 2011 en el registro administrativo de la C.N.M.V. El objeto social principal consistía en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no cotizasen en el primer mercado de Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la OCDE, en los términos y con los límites del artículo 17 del reglamento de gestión del Fondo. El 20 de diciembre de 2019 el Consejo de Administración declaró la extinción del Fondo, acordó solicitar su cancelación en los registros administrativos de la CNMV y la distribución al ICO, como único partícipe, de la cuota de liquidación correspondiente con la totalidad del patrimonio del Fondo, compuesto por cuentas bancarias (1.857.369,41 euros) y saldos deudores con administraciones públicas (223.131,22 euros).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6875279

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

**Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020**

- FOND-ICO Global, F.C.R., fue inscrito el 24 de mayo de 2013 en el registro administrativo de la C.N.M.V. La duración del Fondo es de 21 años, a contar desde el momento de su constitución, duración que podrá aumentarse por periodos sucesivos de 2 años por decisión de la Sociedad Gestora ratificado por el acuerdo unánime de los partícipes no siendo necesaria la modificación del reglamento de gestión y resultando suficiente a tal efecto la comunicación a la C.N.M.V. Su objeto social principal es realizar inversiones en otras entidades de capital riesgo autorizadas en España conforme a la Ley 22/2014 y las disposiciones vigentes que la desarrollan o que la sustituyan en el futuro, o entidades extranjeras domiciliadas en algún estado miembro de la OCDE y que, cualquiera que sea su denominación y estatuto, ejerzan de acuerdo con la normativa que les resulte aplicable, las actividades típicas de las entidades de capital riesgo. Al 31 de diciembre de 2020 su patrimonio total comprometido era de 4.500.000.000,00 euros, y las participaciones suscritas y desembolsadas, neto de reembolsos, totalizaban 556.000.000,00 euros (2019: patrimonio total comprometido era de 2.000.000.000,00 euros, y las participaciones suscritas y desembolsadas, neto de reembolsos, totalizaban 540.000.000,00 euros).
- FOND-ICO Infraestructuras II, F.I.C.C., fue inscrito el 13 de diciembre de 2018 en el registro administrativo de la C.N.M.V. La duración del Fondo es de 22 años, a contar desde el momento de su constitución, duración que podrá aumentarse a discreción de la Sociedad Gestora. Su objeto social principal es la realización de inversiones en Infraestructuras de transporte, de energía y medio ambiente e infraestructura social tanto en España como en el extranjero, y siempre de conformidad con lo previsto en la política de inversión de su Reglamento de Gestión y en la normativa que resulte de aplicación en cada momento. Al 31 de diciembre de 2020 su patrimonio total comprometido era de 400.000.000,00 euros, y las participaciones suscritas y desembolsadas, neto de reembolsos, totalizaban 95.928.000,00 euros (2019: patrimonio total comprometido era de 400.000.000,00 euros, y las participaciones suscritas y desembolsadas, neto de reembolsos, totalizaban 74.928.000,00 euros).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6875280

## AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.

Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020

---

### 1.3 Descripción del grupo

Al ser el ICO el accionista único de la Sociedad, la misma ha sido incluida en el Grupo consolidable del ICO, entidad que formulará sus Cuentas Anuales Consolidadas durante la segunda quincena del mes marzo de 2021.

### 1.4 Formulación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales del ejercicio 2020, que han sido formuladas por el Consejo de Administración, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas de la Sociedad. No obstante, los Administradores estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin modificaciones.

Las cuentas anuales del ejercicio 2019 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 13 de mayo de 2020.

### 1.5 Detalle de sucursales y representantes

La Sociedad no cuenta con sucursales ni con representantes al 31 de diciembre de 2020 ni al 31 de diciembre de 2019.

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

### 2.1 Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales de la Sociedad se han preparado en base a los registros de contabilidad de la Sociedad y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las empresas de servicios de inversión, sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva y sociedades gestoras de entidades de capital riesgo (en adelante la Circular 7/2008 de la C.N.M.V.), de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

Las cifras incluidas en estas cuentas anuales se presentan en euros, salvo que se indique otra cosa.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6875281

## **AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020

### **2.2 Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros**

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, los Administradores han tenido que realizar juicios de valor, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de los activos, pasivos, ingresos y gastos, así como al desglose de los pasivos contingentes existentes en la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales.

Los juicios de valor, estimaciones y asunciones realizados están basados en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y las asunciones son revisadas de forma continua. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría suponer ajustes significativos en el futuro sobre los valores de los activos y pasivos afectados.

### **2.3 Comparación de la información**

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior que se prepararon también de acuerdo con la Circular 7/2008 de la C.N.M.V. La información contenida en estas cuentas anuales referida al ejercicio 2019 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2020 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2019.

En la información Pro-Memoria incluida al final del balance de situación, en el apartado "Cartera gestionadas" de "Otras cuentas de Orden", se incluye el total de los patrimonios de los fondos gestionados por la Sociedad. En relación al saldo del ejercicio 2019 incluido en el citado apartado, en las cuentas anuales del ejercicio anterior figuraba un saldo de 726.809.048,80 euros, que fue obtenido de los balances provisionales no auditados de dichos fondos. En las cuentas anuales adjuntas, dicho importe ha sido cambiado a 784.113.307,10 euros para reflejar el patrimonio gestionado del ejercicio 2019, obtenido de las cuentas anuales de los fondos.



CLASE 8.ª



0N6875282

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020

---

**3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS**

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de estas cuentas anuales son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto en la Circular 7/2008 de la C.N.M.V.:

a) Principio de empresa en funcionamiento

La información contenida en estas cuentas anuales se ha elaborado considerando que la gestión de la Sociedad continuará en el futuro, por lo que las normas contables no se han aplicado con el objetivo de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni para una hipotética liquidación.

b) Principio de devengo

Estas cuentas anuales, salvo en lo relacionado con los estados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

c) Principio de uniformidad

Los principios y normas contables utilizados en la elaboración de las presentes cuentas anuales guardan uniformidad con los aplicados en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio anterior.

d) Principio de prudencia

Para la elaboración de estimaciones y valoraciones en condiciones de incertidumbre la Sociedad contabiliza tan sólo beneficios obtenidos hasta la fecha de cierre del ejercicio. Por el contrario, en la elaboración de estas cuentas anuales, se tienen en cuenta todos los riesgos originados en el ejercicio o en otro anterior tan pronto como han sido conocidos, sin perjuicio de su posterior reflejo en otros documentos integrantes de las cuentas anuales, cuando se genere el pasivo o el gasto.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6875283

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020

---

e) Compensación de saldos

Solo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en el balance de situación por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

f) Principio de importancia relativa

Para la elaboración de estas cuentas anuales, se ha mantenido el principio de importancia relativa, de modo que la Sociedad ha optado por agrupar las partidas o importes de naturaleza similar, siempre y cuando su importancia relativa sea escasamente significativa. De este modo no se altera la imagen fiel de la Sociedad.

g) Operaciones en moneda extranjera

A los efectos de estas cuentas anuales se ha considerado como moneda funcional y de presentación el euro, entendiéndose por moneda extranjera cualquier moneda distinta del euro. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existían operaciones en moneda extranjera.

h) Reconocimiento de ingresos y gastos

Como criterio general, los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación recibida o que se va a percibir, menos los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Cuando la entrada de efectivo se difiere en el tiempo, el valor razonable se determina mediante el descuento de los flujos de efectivo futuros.

El reconocimiento de cualquier ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias o en el patrimonio neto se supeditará al cumplimiento de las siguientes premisas:

- Su importe se pueda estimar de manera fiable.
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos.
- La información sea verificable.

Cuando surgen dudas respecto al cobro de un importe previamente reconocido entre los ingresos, la cantidad cuya cobrabilidad ha dejado de ser probable, se registra como un gasto y no como un menor ingreso.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6875285

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020

Los instrumentos financieros se reconocen en el balance, exclusivamente, cuando la Sociedad se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. La Sociedad reconoce las cuentas a cobrar o pagar por créditos y débitos, desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar efectivo, y los derivados financieros desde la fecha de contratación. Adicionalmente, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registrarán en la fecha de liquidación, y los activos financieros negociados en los mercados secundarios de valores españoles, si son instrumentos de capital, se reconocerán en la fecha de contratación y, si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

i.1) Activos financieros

Son activos financieros, entre otros, el saldo en efectivo en caja, los depósitos en bancos centrales, los créditos a intermediarios financieros, los créditos a particulares, los valores representativos de deuda y los instrumentos de capital adquiridos. La Sociedad no opera con instrumentos derivados.

La Sociedad clasifica sus activos financieros, a efectos de su valoración, en la categoría de "Inversiones crediticias", que incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por la Sociedad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogen la inversión procedente de la actividad de crédito a intermediarios financieros y crédito a particulares.

La Sociedad no ha tenido durante los ejercicios 2020 y 2019 activos financieros incluidos en las categorías de "Cartera de negociación", "Activos financieros disponibles para la venta", "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" y "Cartera de inversión a vencimiento".

En su reconocimiento inicial en balance, los activos financieros se registran por su valor razonable. El valor razonable es la cantidad por la que un activo podría ser entregado, o un pasivo liquidado, entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADO



0N6875286

## AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.

Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020

Los activos financieros incluidos en la categoría de “Inversiones crediticias” se valoran por su coste amortizado. El coste amortizado es el importe al que inicialmente fue valorado el instrumento financiero, menos los reembolsos de principal, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.

El valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Cuando un determinado instrumento financiero, carece de precio de mercado, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los activos financieros se dan de baja del balance de la Sociedad cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o cuando se transfieren siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente sus riesgos y beneficios o, aun no existiendo transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero. En este último caso, cuando no se transmita el control del activo estos seguirán reconociéndose por su compromiso continuo, es decir, por un importe igual a la exposición de la Sociedad a los cambios de valor del activo financiero transferido.

El valor en libros de los activos financieros es corregido por la Sociedad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6875287

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020

---

i.2) Pasivos financieros

Son pasivos financieros, entre otros, los depósitos de entidades de crédito y los depósitos de la clientela.

La Sociedad clasifica sus pasivos financieros, a efectos de su valoración, en la categoría de "Pasivos financieros a coste amortizado".

La Sociedad no ha tenido durante los ejercicios 2020 y 2019 pasivos registrados en las categorías de "Cartera de negociación" y "Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".

En su reconocimiento inicial en balance, los pasivos financieros se registran por su valor razonable. Tras su reconocimiento inicial los pasivos financieros se valoran por su coste amortizado.

Los pasivos financieros se dan de baja del balance de la Sociedad cuando se hayan extinguido o se transmitan. La diferencia entre el valor en libros de los pasivos financieros extinguidos, y la contraprestación entregada, se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

i.3) Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

Las ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros se registran dependiendo de la cartera en la que se encuentren clasificados.

Para los instrumentos financieros valorados al coste amortizado, los cambios de su valor razonable se reconocen cuando el instrumento financiero causa baja del balance y, para el caso de los activos financieros, cuando se produzca su deterioro. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

j) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros es corregido por la Sociedad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6875289

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

**Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020**

La dotación anual a la amortización se calcula por el método lineal en función de la vida útil estimada de los diferentes bienes, mediante la aplicación de los siguientes porcentajes de amortización:

	<u>Porcentaje de amortización anual</u>
Mobiliario	10 – 14
Equipos informáticos	25

En cada cierre contable, la Sociedad analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, la Sociedad reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

La Sociedad, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material de uso propio con la finalidad de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

I) Activo intangible

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, la Sociedad estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6875290

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

**Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020**

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción, y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

En cualquier caso, la Sociedad registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los del activo material.

m) Comisiones

La Sociedad clasifica las comisiones que cobra o paga en las siguientes categorías:

m.1) Comisiones por prestación de servicios

Las comisiones por servicios de inversión, actividades complementarias y otras actividades similares se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con los siguientes criterios:

- Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un periodo de tiempo específico, prorrogable o no, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del período que dure su ejecución.
- Las comisiones por actividades y servicios prestados en un período de tiempo no específico se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en función de su grado de realización.
- Las comisiones percibidas por actividades y servicios que se ejecutan en un activo singular se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su ejecución.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6875291

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020

---

m.2) Comisiones financieras

Este tipo de comisiones, que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y que se cobran o pagan por adelantado, son reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias con carácter general a lo largo de la vida esperada de la financiación, netas de los costes directos relacionados, como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la operación.

m.3) Comisiones no financieras

Este tipo de comisiones surgen por la prestación de servicios por parte de la Sociedad y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del periodo que dure la ejecución del servicio, o bien, si se tratase de un servicio que se ejecuta en un acto singular, en el momento de la realización del acto singular.

n) Gastos de personal

n.1) Retribuciones a corto plazo

Este tipo de remuneraciones se valoran, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose con carácter general como gastos de personal del ejercicio y como una cuenta de periodificación de pasivo, por la diferencia entre el gasto total y el importe ya satisfecho.

n.2) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se reconocen como una provisión y como un gasto de personal únicamente cuando la Sociedad está comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de jubilación, o bien a pagar retribuciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6875292

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020

---

n.3) Retribuciones a largo plazo

Hasta el ejercicio 2011, la Sociedad realizó a favor de sus trabajadores aportaciones anuales al Plan de Pensiones de la Administración General del Estado con cargo a los Presupuestos Generales del Estado. A partir del ejercicio 2012 con la publicación del Real Decreto-ley 20/2011, de 30 de diciembre, se suspendieron tales aportaciones a planes de pensiones de empleo o contratos de seguro colectivos con cobertura de jubilación por parte de las administraciones, entidades y sociedades públicas con el objetivo de reducir el gasto en época de crisis. En ejercicios posteriores, se permitió la realización de aportaciones siempre que las mismas no superen el incremento global de masa salarial que fija la normativa que resulte de aplicación.

En cualquier caso, durante los ejercicios 2019 y 2020, la Sociedad no ha tenido compromisos por pensiones con su personal activo o pasivo ni otro tipo de retribuciones a largo plazo.

o) Provisiones y contingencias

Las cuentas anuales de la Sociedad recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que la probabilidad contraria, siempre que se pueda estimar de manera fiable el importe de la obligación y que ésta implique para la entidad desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Los pasivos y activos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en cuentas de orden.

p) Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre los beneficios viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de un ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas.

El gasto por impuesto sobre los beneficios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando la transacción se registra directamente en el patrimonio neto y en las combinaciones de negocio en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

Para que las deducciones, bonificaciones y créditos por bases imponibles negativas sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6875293

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

**Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020**

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos registrados en los epígrafes "Activos fiscales" y "Pasivos fiscales" del balance de situación adjunto.

Al menos, en cada cierre contable la Sociedad revisa los impuestos diferidos registrados, y por tanto los activos y pasivos fiscales relacionados contabilizados, realizando las correcciones valorativas oportunas en caso de que dichos impuestos diferidos no estuvieran vigentes o resultasen recuperables.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se valoran a los tipos efectivos de impuestos que se espera que sean aplicables al ejercicio en el que los activos se realicen o los pasivos se liquiden, en base a los tipos impositivos (y legislación fiscal) aprobados a la fecha del balance de situación.

q) Partes vinculadas

Las transacciones con partes vinculadas se realizan en condiciones normales de mercado.

**4. DISTRIBUCIÓN DEL EXCEDENTE**

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2020 que el Consejo de Administración propone para su aprobación al Accionista Único y la distribución aprobada del ejercicio 2019 se detallan a continuación:

	Euros	
	(Propuesta) 2020	(Aprobada) 2019
<b>Base de reparto</b>		
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	11.996.831,58	7.565.475,80
Reserva voluntaria	-	-
	<u>11.996.831,58</u>	<u>7.565.475,80</u>
<b>Distribución</b>		
Dividendos	5.000.000,00	5.000.000,00
Reserva voluntaria	6.996.831,58	2.565.475,80
	<u>11.996.831,58</u>	<u>7.565.475,80</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6875294

## AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.

Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020

### 4.1 Limitaciones para la distribución de dividendos

La Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

## 5. TESORERÍA

El detalle del saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
ICO (Nota 14)	18.770.469,69	11.533.267,73
Bancos y otras instituciones de crédito	244.752,50	148.152,47
Caja	1.200,00	1.200,00
	<u>19.016.422,19</u>	<u>11.682.620,20</u>

Estas cuentas no han generado intereses en el ejercicio 2020 (2019: tampoco generaron intereses).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6875295

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020

**6. ACTIVOS FINANCIEROS**

El detalle y movimiento registrado durante los ejercicios 2020 y 2019 son los siguientes:

2020	Euros			
	Saldo inicial	Entradas	Retiros	Saldo final
Créditos a particulares:				
Comisiones pendientes de cobro (Notas 12.2 y 14)	-	18.501.250,49	(18.475.306,38)	25.944,11
Préstamos a empleados	407.781,64	180.279,33	(171.204,95)	416.856,02
Otras cuentas	204,54	2.727,44	(2.827,44)	104,54
<b>Total Inversiones Crediticias</b>	<b>407.986,18</b>	<b>18.684.257,26</b>	<b>(18.649.338,77)</b>	<b>442.904,67</b>

2019	Euros			
	Saldo inicial	Entradas	Retiros	Saldo final
Créditos a particulares:				
Comisiones pendientes de cobro (Notas 12.2 y 14)	8.109,73	12.853.427,45	(12.861.537,18)	-
Préstamos a empleados	277.790,85	214.524,67	(84.533,88)	407.781,64
Otras cuentas	3.681,12	5.155,18	(8.631,76)	204,54
<b>Total Inversiones Crediticias</b>	<b>289.581,70</b>	<b>13.073.107,30</b>	<b>(12.954.702,82)</b>	<b>407.986,18</b>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad no tenía constituida ninguna provisión para responsabilidades, para cubrir riesgos de compromisos de sus inversiones financieras.

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han realizado traspasos de activos entre las diferentes carteras de activos financieros.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existían activos financieros que estuvieran cedidos temporalmente, prestados o afectos a garantías.



CLASE 8.ª



0N6875296

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020

Al 31 de diciembre de 2020, los préstamos concedidos a empleados de la Sociedad, por un importe de 416.856,02 euros, son préstamos consumo y préstamos para adquisición de vivienda, con amortización mensual y vencimiento máximo hasta 2050 y tipos de interés fijos comprendidos entre 1,00% y el 2,47% (en 2019, 407.781,64 euros, son principalmente para adquisición de vivienda, con amortización mensual y vencimiento máximo hasta 2044 y tipos de interés fijos comprendidos entre 1% y el 2,11%).

Los intereses devengados por los instrumentos financieros han ascendido a 8.269,99 euros en el ejercicio 2020 (2019: 6.544,67 euros) y figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 12.1).

**7. INMOVILIZADO MATERIAL**

El desglose de este epígrafe del balance de situación es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
De uso propio:		
Equipos informáticos	10.237,18	10.237,18
Mobiliario	305.174,93	305.174,93
Amortización acumulada del inmovilizado material	(310.813,11)	(308.237,74)
	<u>4.599,00</u>	<u>7.174,37</u>



CLASE 8.ª



0N6875297

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

**Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020**

El movimiento del inmovilizado material durante los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

2020	Euros			
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo final
<b>Coste</b>				
Equipos informáticos	10.237,18	-	-	10.237,18
Mobiliario	305.174,93	-	-	305.174,93
	<u>315.412,11</u>	-	-	<u>315.412,11</u>
<b>Amortización acumulada</b>				
Equipos informáticos	(10.237,18)	-	-	(10.237,18)
Mobiliario	(298.000,56)	(2.575,37)	-	(300.575,93)
	<u>(308.237,74)</u>	<u>(2.575,37)</u>	-	<u>(310.813,11)</u>
	<u>7.174,37</u>	<u>(2.575,37)</u>	-	<u>4.599,00</u>
<b>2019</b>				
<b>Coste</b>				
Equipos informáticos	10.237,18	-	-	10.237,18
Mobiliario	305.174,93	-	-	305.174,93
	<u>315.412,11</u>	-	-	<u>315.412,11</u>
<b>Amortización acumulada</b>				
Equipos informáticos	(10.237,18)	-	-	(10.237,18)
Mobiliario	(295.371,84)	(2.628,72)	-	(298.000,56)
	<u>(305.609,02)</u>	<u>(2.628,72)</u>	-	<u>(308.237,74)</u>
	<u>9.803,09</u>	<u>(2.628,72)</u>	-	<u>7.174,37</u>

Los Administradores estiman que el valor razonable del Inmovilizado material de uso propio no difiere de forma significativa de su valor en libros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6875298

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

**Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020**

No hay activos materiales de importe significativo para los que existan restricciones de uso o titularidad, que estén fuera de servicio o que la Sociedad haya entregado en garantía de cumplimiento de deudas.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de activo material de importe significativo.

El inmovilizado totalmente amortizado todavía en uso al 31 de diciembre de 2020 en la Sociedad asciende a 295.204,63 euros (2019: 290.917,98 euros).

**8. ACTIVOS INTANGIBLES**

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019, así como el movimiento experimentado por el mismo, se muestra a continuación:

2020	Euros			
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo final
<b>Coste</b>				
Anticipos para aplicaciones informáticas	-	-	-	-
Aplicaciones informáticas	130.173,54	2.400,00	-	132.573,54
<b>Amortización acumulada</b>				
Aplicaciones informáticas	(81.192,51)	(7.304,52)	-	(88.497,03)
	<u>48.981,03</u>	<u>(4.904,52)</u>	-	<u>44.076,51</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
IMPORTE FISCAL



0N6875299

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

**Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020**

2019	Euros			
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo final
<b>Coste</b>				
Anticipos para aplicaciones informáticas	-	-	-	-
Aplicaciones informáticas	130.173,54	-	-	130.173,54
<b>Amortización acumulada</b>				
Aplicaciones informáticas	(73.887,99)	(7.304,52)	-	(81.192,51)
	<u>56.285,55</u>	<u>(7.304,52)</u>	<u>-</u>	<u>48.981,03</u>

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad no tenía compromiso firme de compra o venta de aplicaciones informáticas de importe significativo (2019: compromiso firme de compra o venta de importe significativo por importe de 0 euros).

Las aplicaciones informáticas totalmente amortizadas todavía en uso al 31 de diciembre de 2020 ascienden a 57.128,80 euros (2019: 57.128,80 euros).

**9. RESTO DE ACTIVOS**

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	Euros	
	2020	2019
Gastos anticipados	16.370,03	19.016,66
Otros	-	-
	<u>16.370,03</u>	<u>19.016,66</u>



CLASE 8.ª



ON6875300

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020

**10. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO**

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	Euros	
	2020	2019
Pasivos financieros a coste amortizado		
Acreedores por prestación de servicios	118.268,61	87.674,01
Remuneraciones pendientes de pago	122.713,14	118.206,28
	<u>240.981,75</u>	<u>205.880,29</u>

En la cuenta de "Acreedores por prestación de servicios" se incluyen fundamentalmente saldos por asesoramientos recibidos en relación a los Fondos gestionados por la Sociedad.

**10.1 Información sobre el período medio de pago a proveedores**

En el cuadro siguiente se muestra la información prevista en la disposición adicional tercera de la "Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales", de acuerdo con los modelos establecidos en la "Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales". La información se ha preparado de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1040/2017, de 22 de diciembre, por el que se modifica el Real Decreto 635/2014, de 25 de julio, por el que se desarrolla la metodología de cálculo del periodo medio de pago a proveedores de las Administraciones Públicas.

	2020	2019
	Días	
Período medio de pago a proveedores	15,00	16,19
Ratio de operaciones pagadas	15,00	16,19
Ratio de operaciones pendientes de pago	13,04	3,35
	<b>Importe (Euros)</b>	
Total pagos realizados	1.108.898,31	2.393.046,99
Total pagos pendientes	49.006,90	5.294,11



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6875301

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020

**11. FONDOS PROPIOS**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el capital social está compuesto por 1.000 acciones nominativas ordinarias de 601,01 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. El Accionista Único de la Sociedad es el ICO.

El detalle de las reservas de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Reserva legal	120.202,42	120.202,42
Reserva voluntaria	5.887.449,83	3.321.974,03
	<u>6.007.652,25</u>	<u>3.442.176,45</u>

**12. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

**12.1 Intereses y rendimientos asimilados**

El detalle de los intereses y rendimientos asimilados registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Intereses y rendimientos asimilados		
Intereses de préstamos (Nota 6)	8.269,99	6.544,67
Otros intereses	-	-
	<u>8.269,99</u>	<u>6.544,67</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6875302

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020

**12.2 Comisiones percibidas**

El detalle de las comisiones percibidas registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Comisiones percibidas		
Comisión de gestión y éxito de los Fondos gestionados (Nota 14)	18.501.250,49	12.853.427,45
Otros	-	-
	<u>18.501.250,49</u>	<u>12.853.427,45</u>

El detalle de los Fondos gestionados por la Sociedad, el patrimonio gestionado (patrimonio neto contable) al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y las comisiones devengadas durante los ejercicios anuales terminados en dicha fecha, es el siguiente:

Denominación	Euros			
	Patrimonio gestionado		Comisiones devengadas	
	2020 (*)	2019 (**)	2020	2019
FOND-ICOpyme, F.C.R.	82.744.682,37	83.826.418,18	1.402.616,61	1.253.427,45
FOND-ICOinfraestructuras, F.I.C.C.	-	-	-	-
FOND-ICO Global, F.C.R.	634.946.140,17	618.583.816,54	15.498.633,88	10.000.000,00
FOND-ICO Infraestructuras II, F.I.C.C.	102.239.298,44	81.703.072,38	1.600.000,00	1.600.000,00
<b>Total</b>	<u>819.930.120,98</u>	<u>784.113.307,10</u>	<u>18.501.250,49</u>	<u>12.853.427,45</u>

(\*) Patrimonio neto contable provisional a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, estando pendiente a esta fecha el cierre definitivo de los Fondos.

(\*\*) Patrimonio neto contable obtenido de las cuentas anuales auditadas de los Fondos en el ejercicio 2019.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6875303

## AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.

Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020

La retribución de las comisiones devengadas por la Sociedad en concepto de gestión de los Fondos que administra se establece en función de los siguientes porcentajes e importes:

- FOND-ICOpyme, F.C.R.:
  - Un 1,20% anual sobre el patrimonio gestionado y sus rendimientos.
  - Un 15% sobre los rendimientos brutos realmente percibidos de los préstamos participativos en los que el Fondo invierte.
  - Un 20% sobre los beneficios obtenidos, en concepto de dividendos de las sociedades participadas o de las plusvalías por la venta de las acciones o participaciones sociales en dichas sociedades (comisión de éxito).
- FOND-ICOinfraestructuras, F.I.C.C.: Por acuerdo del Consejo de Administración de 31 de mayo de 2018, el devengo de la comisión de gestión de este fondo finalizó cuando comenzó a devengarse la comisión de gestión de FOND-ICO Infraestructuras II, F.I.C.C., hecho que se produjo el 1 de enero de 2019. El 20 de diciembre de 2019 el Consejo de Administración acordó la extinción de FOND-ICOinfraestructuras, F.I.C.C.
- FOND-ICO Global, F.C.R.: 0,5% del patrimonio total comprometido del Fondo, esté desembolsado o no. Adicionalmente la Sociedad Gestora percibirá una comisión de éxito que sólo se devengará si los partícipes hubieran recibido, hasta la fecha, distribuciones que representaran una rentabilidad sobre el compromiso de inversión desembolsado igual o superior a una tasa interna de retorno del 9%. Dicha comisión de éxito será el 20% de las distribuciones realizadas a los partícipes del Fondo en exceso sobre la parte del compromiso de inversión ya desembolsado por ellos y los importes necesarios para alcanzar la tasa interna de retorno antes mencionada.
- FOND-ICO Infraestructuras II, F.I.C.C.: 0,4% del patrimonio total comprometido del Fondo, este desembolsado o no, durante los primeros 10 años desde su constitución y, transcurrido dicho plazo, 0,95% del coste de adquisición del patrimonio invertido, menos coste de adquisición de las inversiones desinvertidas o el coste de adquisición atribuible a la parte de las mismas desinvertidas o distribuidas en especie y las pérdidas derivadas de la depreciación irreversible de las inversiones. Adicionalmente, la Sociedad Gestora tendrá derecho a percibir una comisión de éxito del 20%, calculada sobre el exceso del importe de las distribuciones realizadas a los partícipes sobre los compromisos de inversión desembolsados al Fondo, y una vez el partícipe haya recibido el retorno preferente definido en el Reglamento de Gestión del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6875304

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020

A continuación, se muestra el detalle de las comisiones devengadas por la Sociedad durante el ejercicio 2020 y 2019:

	Euros	
	2020	2019
<b>FOND-ICOpyme, F.C.R.</b>		
Comisión de gestión	1.052.563,00	1.056.846,29
Comisión de éxito	350.053,61	196.581,16
<b>FOND-ICO Global, F.C.R.</b>		
Comisión de gestión	15.498.633,88	10.000.000,00
<b>FOND-ICO Infraestructuras II, F.I.C.C.</b>		
Comisión de gestión	1.600.000,00	1.600.000,00
	<u>18.501.250,49</u>	<u>12.853.427,45</u>

Al 31 de diciembre de 2020, las comisiones devengadas y pendientes de cobro ascendían a un total de 25.944,11 euros (2019: no había comisiones devengadas y pendientes de cobro) (Nota 14). - Este importe se incluye, en su caso, en el saldo de la cuenta "Crédito a particulares", del balance de situación (Nota 6).

### 12.3 Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal del ejercicio 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Sueldos, salarios y asimilados	1.037.263,78	1.023.770,75
Cargas sociales	250.830,19	247.364,76
Indemnizaciones	-	-
Gastos de formación	11.134,52	17.026,28
Otros	55.613,97	55.682,08
	<u>1.354.842,46</u>	<u>1.343.843,87</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6875305

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020

La plantilla de la Sociedad es la siguiente:

	Número de empleados					
	2020			2019		
	Nº medio en el ejercicio	Nº al 31.12		Nº medio en el ejercicio	Nº al 31.12	
	Hombres	Mujeres		Hombres	Mujeres	
Directores y técnicos	15	5	10	16	5	10
Administrativos	2	-	2	2	-	2
Subalternos y oficios varios	1	1	-	1	1	-
<b>Total</b>	<b>18</b>	<b>6</b>	<b>12</b>	<b>19</b>	<b>6</b>	<b>12</b>

En lo que respecta a los miembros del Consejo de Administración, la distribución por sexos al cierre del ejercicio 2020 viene representada por 5 hombres y 4 mujeres (2019: 5 hombres y 4 mujeres).

Durante los ejercicios 2020 y 2019 la Sociedad no ha tenido empleados con grado de discapacidad igual o superior al 33%.

#### 12.4 Gastos generales

El detalle del epígrafe de gastos generales al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Alquileres (Nota 14)	179.398,52	114.508,92
Publicidad	61.935,22	66.184,59
Agua y electricidad	-	7.196,66
Reparaciones y conservación	6.833,01	76.927,18
Gasto por sistemas informáticos	38.608,80	36.214,89
Servicios profesionales independientes	784.313,05	946.559,87
Contribuciones e impuestos	3.727,00	3.727,00
Otros gastos generales	95.356,61	179.477,86
	<b>1.170.172,21</b>	<b>1.430.796,97</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6875306

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020

Dentro del epígrafe "Servicios profesionales independientes" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se recogen los siguientes importes:

	Euros	
	2020	2019
Asesoramiento recibido en operaciones de inversión, desinversión y seguimiento de los fondos gestionados	666.455,46	781.334,59
Otros	117.857,59	165.225,28
	<u>784.313,05</u>	<u>946.559,87</u>

Dentro del epígrafe "Asesoramiento recibido en operaciones de inversión, desinversión y seguimiento de los fondos gestionados" la variación del gasto registrado respecto al año anterior, se debe, entre otros, a gastos relacionados por operaciones por cuenta de los fondos gestionados.

Dentro del epígrafe de "Otros gastos generales" se recogen los gastos de viajes del personal por importe de 1.465,40 euros en 2020 (2019: 4.547,17 euros) y, además, 53.859,09 euros en 2020 (2019: 54.478,16 euros) en concepto de dietas y remuneraciones al Consejo de Administración (Nota 15).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6875307

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020

**13. SITUACIÓN FISCAL**

El detalle de los activos y pasivos fiscales a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Activos fiscales – Corrientes		
Hacienda Pública deudora por IVA.	197,52	1.913,84
Activos fiscales – Diferidos	1.367,85	1.709,82
	<u>1.565,37</u>	<u>3.623,66</u>
Pasivos fiscales – Corrientes		
Hacienda Pública acreedora por IVA	-	-
Hacienda Pública acreedora por retenciones practicadas	38.385,14	31.929,41
Hacienda Pública acreedora por Impuesto de Sociedades	615.300,62	300.080,88
Organismos de la Seguridad Social acreedores	25.776,43	22.849,27
	<u>679.462,19</u>	<u>354.859,56</u>

La Sociedad tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios. Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Sociedad, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Sociedad, así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales adjuntas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6875308

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

**Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020**

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2020 y 2019 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Beneficio del ejercicio antes del gasto por Impuesto de Sociedades	15.996.914,14	10.088.567,63
Disminuciones por diferencias permanentes	-	-
Aumentos por diferencias permanentes	4.249,67	4.545,24
Resultado contable ajustado	16.001.163,81	10.093.112,87
Disminuciones por diferencias temporales	(1.367,86)	(1.367,86)
Base imponible del Impuesto sobre Beneficios	15.999.795,95	10.091.745,01

A continuación se presenta una conciliación entre el importe de la cuota bruta y la cuota a liquidar por el Impuesto de Sociedades y el gasto por Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 2020 y 2019:

	Euros			
	2020		2019	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar	Impuesto devengado	Impuesto a pagar
Cuota: 25%				
Sobre resultado contable ajustado	4.000.290,95		2.523.278,22	
Sobre base imponible		3.999.948,99		2.522.936,25
Deducciones	(208,39)	(208,39)	(186,39)	(186,39)
Retenciones y pagos a cuenta	-	(3.384.439,98)	-	(2.222.668,98)
	4.000.082,56	615.300,62	2.523.091,83	300.080,88



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6875309

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020

**14. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los saldos con empresas del Grupo ICO y los Fondos gestionados por la Sociedad se muestran a continuación:

	Euros	
	2020	2019
<b>Activo</b>		
Cuentas corrientes (Nota 5)	18.770.469,69	11.533.267,73
Comisiones pendientes de cobro (Nota 6 y 12.2)	25.944,11	-
<b>Gastos</b>		
Alquileres (Nota 12.4)	179.398,52	114.508,92
Agua y electricidad	-	7.196,66
Reparación y conservación	-	67.545,06
Asesoría jurídica	-	32.722,02
Gestión de recursos humanos	-	27.932,62
Otros servicios (telefonía, material y servicios auxiliares varios)	-	49.476,30
<b>Ingresos</b>		
Comisiones percibidas (Nota 12.2)	18.501.250,49	12.853.427,45

En el ejercicio 2020, el ICO únicamente ha facturado a Axis el importe correspondiente al alquiler de oficinas que incluye conceptos que antes eran objeto de facturación independiente (suministros, gastos de reparación y conservación...). Por otro lado, el ICO ha resuelto no facturar cantidad alguna a Axis, en el ejercicio 2020, en concepto de apoyo en tareas de Asesoramiento Jurídico y Gestión de recursos humanos.

**15. REMUNERACIONES Y SALDOS CON LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y LA ALTA DIRECCIÓN**

Durante el ejercicio 2020, los importes devengados por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad en concepto de dietas por asistencia han ascendido a 53.859,09 euros (2019: 54.478,16 euros), que figuran registrados en el epígrafe "Gastos Generales – Otros gastos generales" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 12.4).



CLASE 8.<sup>a</sup>  
[0,03] [0,03] [0,03]



0N6875310

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020

Por otra parte no existen anticipos, créditos o garantías concedidas, ni obligaciones contraídas por la Sociedad en materia de pensiones o seguros de vida con los miembros, actuales o anteriores, del Consejo de Administración. Asimismo, durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han satisfecho primas de seguros de responsabilidad civil de los administradores por daños ocasionados en el ejercicio del cargo.

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, los consejeros han comunicado a la Sociedad que, durante el ejercicio 2020, ellos o sus personas vinculadas, según se define en el artículo 231 de la mencionada Ley de Sociedades de Capital:

- No han realizado transacciones con la Sociedad, sin tener en cuenta las operaciones ordinarias, hechas en condiciones estándar para los clientes y de escasa relevancia, entendiéndose por tales aquellas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.
- No han utilizado el nombre de la Sociedad o invocado su condición de administradores para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas.
- No han hecho uso de los activos sociales, incluida la información confidencial de la Sociedad, con fines privados.
- No se han aprovechado de las oportunidades de negocio de la Sociedad.
- No han obtenido ventajas o remuneraciones de terceros distintos de la Sociedad y su Grupo asociadas al desempeño de su cargo, salvo que se tratase de atenciones de mera cortesía.
- No han desarrollado actividades por cuenta propia o ajena que entrañasen una competencia efectiva, sea puntual o potencial, con la Sociedad o que, de cualquier otro modo, les sitúen en un conflicto permanente con los intereses de la Sociedad.

La Sociedad considera personal de Alta Dirección a aquellas personas que ejercen funciones relativas a los objetivos generales de la Sociedad, tales como la planificación, dirección y control de las actividades, llevando a cabo sus funciones con autonomía y plena responsabilidad, sólo limitadas por los criterios e instrucciones de los titulares jurídicos de la Sociedad o los órganos de gobierno y administración que representan a dichos titulares. Las retribuciones devengadas por la Alta Dirección (una persona) en 2020 han ascendido a 106 miles de euros (2019: 104 miles de euros, una persona).



CLASE 8.ª



0N6875311

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020

**16. OTRA INFORMACIÓN**

**16.1 Acuerdos con el Accionista Único**

El 19 de diciembre de 2019 se firmó el acuerdo de prórroga y novación, hasta el 31 de diciembre de 2023, del convenio de colaboración entre la Fundación SEPI, F.S.P., el ICO, Axis y Fundación ICO, F.S.P. El objeto de este convenio es establecer las compensaciones económicas a entregar a la Fundación SEPI por un programa de becarios. Este convenio no ha tenido efecto económico en Axis en el ejercicio 2020.

El 28 de septiembre de 2020 se suscribió entre Axis y el ICO Convenio de Contratación Conjunta Esporádica que regula la posibilidad de que determinados servicios comunes sean licitados por el ICO y posteriormente prestados y facturados por el ICO a Axis.

Con fecha de 29 de septiembre de 2020 se suscribió entre Axis y el ICO Contrato de Arrendamiento en base al cuál el ICO factura a Axis además del propio arrendamiento la prestación de determinados servicios del edificio en el que ubican las oficinas de Axis tales como el mantenimiento de las instalaciones, suministros de agua y energía eléctrica, seguridad o limpieza.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen otros contratos con el Accionista Único.

**16.2 Información sobre medio ambiente y derechos de emisión de gases de efecto invernadero**

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). Los Administradores de la Sociedad consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

Asimismo, durante los ejercicios 2020 y 2019 la Sociedad no ha tenido derechos de emisión de gases de efecto invernadero.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6875312

## AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.

Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020

### 16.3 Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios de los auditores por la auditoría de las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2020 ascienden a 12 miles de euros (2019: 12 miles de euros).

En el ejercicio 2020 no se han abonado honorarios por otros servicios prestados por el auditor de cuentas u otras sociedades que forman parte de su misma red internacional (2019: no se abonaron honorarios por otros servicios prestados por el auditor de cuentas u otras sociedades que forman parte de su misma red internacional).

## 17. GESTIÓN DE CAPITAL Y DEL RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 17.1 Gestión de capital

De acuerdo con el artículo 48 de la Ley 22/2014, las S.G.E.I.C. deben contar con un capital inicial y unos recursos propios adicionales mínimo de 125.000 euros. Adicionalmente, cuando el valor total de las carteras gestionadas exceda de 250 millones de euros se establece una cuantía adicional de recursos propios equivalente al 0,02% en el valor de las carteras que exceda los 250 millones de euros, sin que la suma exigible sobrepase los 10 millones de euros. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los recursos propios de la Sociedad eran superiores a los mínimos establecidos por la citada normativa.

La estrategia que sigue la Sociedad en la gestión de sus recursos propios viene marcada por la obligación de actuar con la máxima prudencia para la obtención de rentabilidades que sean compatibles con la seguridad de los activos financieros. Al pertenecer la Sociedad al Grupo ICO, la gestión de su capital se enmarca en la gestión de capital del Grupo, que presenta sus cuentas anuales consolidadas de forma separada.

### 17.2 Gestión del riesgo de los instrumentos financieros

#### a) Valor razonable de los instrumentos financieros

Dada la naturaleza de los activos y pasivos financieros con los que habitualmente opera la Sociedad, los Administradores estiman que el valor razonable de los mismos no difiere de forma significativa de su valor en libros.



CLASE 8.ª



0N6875313

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

**Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020**

b) Riesgo de crédito

Dada la naturaleza de los activos financieros con los que habitualmente opera la Sociedad, los Administradores estiman que el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito en la fecha de balance es el valor contable de los mismos. La calidad crediticia de los mismos se considera óptima dado que las contrapartes son fundamentalmente entidades de crédito españolas y los Fondos que gestiona la Sociedad.

c) Riesgo tipo de interés

El detalle de los activos financieros por plazo de vencimiento al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2020

	Euros							
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años
<b>Activos financieros</b>								
Con tipo de interés fijo								
Otras cuentas a cobrar	1.360,24	2.726,77	12.565,39	17.619,93	18.137,18	14.283,94	12.759,45	337.403,12
<b>Total</b>	<b>1.360,24</b>	<b>2.726,77</b>	<b>12.565,39</b>	<b>17.619,93</b>	<b>18.137,18</b>	<b>14.283,94</b>	<b>12.759,45</b>	<b>337.403,12</b>

Al 31 de diciembre de 2019

	Euros							
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años
<b>Activos financieros</b>								
Con tipo de interés fijo								
Otras cuentas a cobrar	1.164,58	2.333,79	11.036,07	15.885,12	17.314,91	17.590,37	15.113,13	327.343,67
<b>Total</b>	<b>1.164,58</b>	<b>2.333,79</b>	<b>11.036,07</b>	<b>15.885,12</b>	<b>17.314,91</b>	<b>17.590,37</b>	<b>15.113,13</b>	<b>327.343,67</b>

Dada la naturaleza de los activos financieros y pasivos financieros con los que habitualmente opera la Sociedad, los Administradores estiman que el grado de exposición al riesgo de tipo de interés no tiene importancia relativa sobre las actividades de la Sociedad.

d) Otros riesgos de mercado

Dada la naturaleza de los activos financieros y pasivos financieros con los que habitualmente opera la Sociedad, los Administradores estiman que el grado de exposición a otros riesgos de mercado no tiene importancia relativa sobre las actividades de la Sociedad.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
[RENTAS]



0N6875314

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2020

---

e) Riesgo de liquidez

Dado que todos los activos financieros están en liquidez casi permanente, los Administradores estiman que la Sociedad no tiene riesgo alguno de no poder hacer frente a sus obligaciones contractuales con proveedores, personal, etc.

f) Riesgo operacional

Los Administradores de la Sociedad estiman que la estructura y procedimientos establecidos para la operativa de la Sociedad son suficientes para mitigar de manera razonable el potencial riesgo operacional al que se encuentra expuesta.

**18. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE**

El 22 de enero de 2021, se modificaron los Estatutos Sociales de la Sociedad para prever la posibilidad de que las reuniones de la Junta General y el Consejo de Administración se celebren de forma telemática.

El 26 de febrero de 2021, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la ampliación del plazo de duración de FOND-ICOpyme, F.C.R. en un periodo adicional de once años. En consecuencia, una vez obtenido el visto bueno de la Junta de Partícipes de FOND-ICOpyme, F.C.R. la duración del fondo será de cuarenta años prorrogables.

Con independencia de lo comentado en esta memoria, con posterioridad al 31 de diciembre de 2020 y hasta la fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Sociedad de sus cuentas anuales, no ha ocurrido ningún otro acontecimiento significativo que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas.



CLASE 8.ª



ON6875315

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A. S.M.E.**

Informe de Gestión  
31 de diciembre de 2020

---

**OBJETO SOCIAL**

Axis Participaciones Empresariales, S.G.E.I.C., S.A., S.M.E. (en adelante, “la Sociedad”) fue constituida el 3 de junio de 1986, bajo la denominación social de “Sociedad Gestora de Fomento Empresarial, S.A.”, se rige por sus estatutos y por lo establecido en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado (en adelante, “LECR”) y en lo no previsto por ella, por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la ley de Sociedades de Capital, y por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva así como las demás disposiciones legales de aplicación.

Figura inscrita con el número 1 en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión de Tipo Cerrado de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

El objeto social principal de la Sociedad es la administración y gestión de fondos de capital riesgo y de activos de sociedades de capital riesgo, así como el control y gestión de sus riesgos.

Adicionalmente, la Sociedad realizará las funciones descritas en el artículo 42.4 de la LECR. Como actividad complementaria la Sociedad podrá realizar tareas de asesoramiento a las empresas no financieras definidas en el artículo 7 de la LECR.

Al final del ejercicio 2020, la Sociedad gestionaba los siguientes fondos:

**1. FOND-ICOpyme, Fondo de Capital Riesgo.**

Constituido el 17 de mayo de 1993, su duración actual es de veintinueve años prorrogables.

Con fecha 26 de febrero de 2021, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la ampliación del plazo de duración de FOND-ICOpyme, F.C.R. en un periodo adicional de once años. En consecuencia, una vez obtenido el visto bueno de la Junta de Partícipes de FOND-ICOpyme, F.C.R. la duración del fondo será de cuarenta años prorrogables.



CLASE 8.ª



0N6875316

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A. S.M.E.**

Informe de Gestión  
31 de diciembre de 2020

---

Su objeto principal consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

**2. FOND-ICO Global, Fondo de Capital Riesgo.**

Constituido el 17 de mayo de 2013, con una duración inicial de dieciséis años, con fecha 24 de julio de 2020 el Consejo de Administración de la Sociedad amplió el plazo de duración en cinco años hasta el 17 de mayo de 2034.

El objeto principal del Fondo es realizar inversiones en otras entidades de capital riesgo autorizadas en España conforme a la LECR y las disposiciones vigentes que la desarrollan o que la sustituyan en el futuro, o entidades extranjeras domiciliadas en algún estado miembro de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) y que, cualquiera que sea su denominación y estatuto, ejerzan de acuerdo con la normativa que les resulte aplicable, las actividades típicas de las entidades de capital riesgo.

**3. FOND-ICO Infraestructuras II, Fondo de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado.**

Constituido el 15 de noviembre de 2018, su duración es de veintidós años prorrogables.

Su objeto principal consiste en la inversión en todo tipo de activos, financieros y no financieros, siempre de conformidad con lo previsto en la Política de Inversión descrita en su Reglamento de Gestión, y con la normativa que resulte de aplicación en cada momento. Realizará principalmente inversiones en infraestructuras de transporte, de energía y medio ambiente e infraestructura social.



CLASE 8.ª



0N6875317

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A. S.M.E.**

Informe de Gestión  
31 de diciembre de 2020

---

**ACTIVIDADES REALIZADAS**

La Sociedad no presentó en el año 2020 ningún riesgo e incertidumbre reseñables, su situación financiera es desahogada, con un beneficio después de impuestos de 11.996.831,58 euros y un pasivo de 920.443,94 euros, siendo el total del patrimonio neto de 18.605.493,83 euros.

En cumplimiento de su política de inversiones, en abril de 2020 y como respuesta a la crisis del COVID-19, Axis aprobó la Iniciativa COVID-19 Ecosistema Emprendedor, a través de **FOND-ICOpyme, Fondo de Capital Riesgo**, por importe de 50 millones de euros (ampliable hasta 100 millones de euros). Mediante esta iniciativa se promueve la creación de fondos que financien las necesidades temporales de liquidez de *start ups* y pymes tecnológicas con un elevado potencial de crecimiento y altamente innovadoras, con dificultades de financiación ante el impacto económico de la COVID-19. Durante 2020, al amparo de esta iniciativa, se ha aprobado y formalizado la inversión en un primer fondo siendo el importe comprometido a 31 de diciembre de 11.971.190,00 euros.

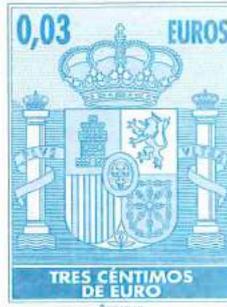
En paralelo, durante el ejercicio 2020 FOND-ICOpyme, Fondo de Capital Riesgo, ha formalizado dentro de la Iniciativa de Sostenibilidad e Impacto Social su participación en un segundo fondo por importe de 5 millones de euros, así como su participación en un primer fondo dentro de la Iniciativa de Deuda Diversificada con un compromiso a 31 de diciembre que asciende a 9.680.556,00 €.

Asimismo, se aprobó la inversión en el capital social de una empresa por importe de 1 millón de euros, que ha sido formalizada al cierre del ejercicio, y se llevó a cabo la desinversión en una entidad de capital riesgo que ha proporcionado un rendimiento al fondo de 1,4 millones de euros.

En cuanto a **FOND-ICO Global, Fondo de Capital Riesgo**, durante el ejercicio 2020 el Consejo de Administración de AXIS, aprobó la selección de las siguientes gestoras correspondientes a los procesos de calificación y valoración denominados "convocatorias" llevados a cabo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6875318

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A. S.M.E.**

Informe de Gestión  
31 de diciembre de 2020

	12 <sup>a</sup> CONVOCATORIA		13 <sup>a</sup> CONVOCATORIA	
	Nº gestoras	Compromiso Max. (M€)	Nº gestoras	Compromiso Max. (M€)
Capital Expansión	3	90,0	4	147,50
Venture Capital	4	61,0	5	106,80
Deuda	2	37,6	2	50,0
Incubación / Tech Transfer	2	14,0	4	24,55
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>202,60</b>	<b>15</b>	<b>328,85</b>

Las operaciones formalizadas en el ejercicio 2020, han sido las siguientes: tres en fondos de *Capital Expansión* por un importe de 67,68 millones €, cinco en fondos de *Venture Capital* por un importe de 72,69 millones €, una en un fondo de *Deuda* por un importe de 11,63 millones de euros y otra en un fondo de *Incubación/Tech transfer* por un importe de 15,00 millones de €.

Por último, se han llevado a cabo dos desinversiones, una en un fondo de *Venture Capital* y otra en un fondo de *Capital Expansión* que han proporcionado unas plusvalías en el ejercicio por importe de 1,47 M€ y 16,49 M€ respectivamente.

En lo relativo a **FOND-ICO Infraestructuras II, F.I.C.C.** en 2020, se ha aprobado una inversión para la construcción y desarrollo de un parque solar fotovoltaico que al cierre del ejercicio se encontraba formalizada mediante la suscripción de 4 préstamos *Mezzanine* por un importe conjunto de 12,89 M€.



CLASE 8.ª



0N6875319

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A. S.M.E.**

Informe de Gestión  
31 de diciembre de 2020

---

**MODIFICACIÓN DE LOS ESTATUTOS**

A lo largo del ejercicio 2020 no se ha producido ninguna modificación en los estatutos de la sociedad.

Con fecha 22 de enero de 2021, se modificaron los Estatutos Sociales de la Sociedad para prever la posibilidad de que las reuniones de la Junta General y el Consejo de Administración se celebren de forma telemática.

**VARIACIÓN EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

Durante 2020 las variaciones producidas en el Consejo de Administración de la Sociedad han sido la baja de Antonio Cordero Gómez y el alta de Andrés Barragán Urbiola.

**ACCIONES PROPIAS**

La Sociedad no mantiene acciones propias en cartera al 31 de diciembre de 2020, ni ha realizado operaciones con las mismas durante el ejercicio 2020.

**ACONTECIMIENTOS RELEVANTES DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO CORRESPONDIENTE AL AÑO 2020**

Excepto por lo indicado en la Nota 18 de la memoria integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2020, no se han producido acontecimientos relevantes después del cierre del ejercicio.

**ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO**

El tipo de negocio desarrollado por la Sociedad no ha hecho necesario realizar actividades en materia de investigación y desarrollo durante el ejercicio 2020.



CLASE 8.ª



0N6875320

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A. S.M.E.**

Informe de Gestión  
31 de diciembre de 2020

---

**USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y GESTIÓN DEL RIESGO**

Dado la actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad (ver Nota 17 de la memoria) está destinado a la consecución de su objeto social, adjuntando su uso a los objetivos y políticas de gestión de riesgos de mercado, liquidez y crédito.

**INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES EN OPERACIONES COMERCIALES**

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Nota 10.1 de la memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6875321

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL  
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

El Consejo de Administración de Axis Participaciones Empresariales, S.G.E.I.C., S.A., S.M.E. en fecha 26 de marzo de 2021, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación vigente, procede a formular las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

La Secretaria del Consejo de Administración, D.<sup>a</sup> Cayetana Lado Castro - Rial firma la presente diligencia, para hacer constar que las mencionadas cuentas anuales e informe de Gestión, que forman parte integrante de este documento compuesto de 54 hojas de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>, número 0N6875269 a la 0N6875322 ambos inclusive, han sido firmados por todos los miembros del Consejo de Administración.

D.<sup>a</sup> Cayetana Lado Castro - Rial  
Secretaria No Consejera

**DECLARACIÓN NEGATIVA ACERCA DE LA INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL EN LAS  
CUENTAS ANUALES**

Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada manifiestan que en la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida que deba ser incluida en documento aparte de información medioambiental previsto en la Orden JUS/206/2009, de 28 de enero.

D. José Carlos García de Quevedo Ruiz  
Presidente

D<sup>a</sup> Rosario Casero Echeverri  
Vicepresidenta



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6875322

**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,  
S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.**

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL  
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

---

D. Antonio Bandrés Cajal  
Consejero

D. Andrés Barragán Urbiola  
Consejero

D.ª Blanca Gloria Navarro Pérez  
Consejera

D.ª Elena Aranda García  
Consejera

D. Jaime Cervera Madrazo  
Consejero

D. Luis Javier Morales Fernández  
Consejero

D.ª Silvia Diez Barroso  
Consejera