

**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 2018**



Building a better
working world

Ernst & Young, S.L.
C/ Raimundo Fernández Villaverde, 65
28003 Madrid

Tel.: 902 365 456
Fax.: 915 727 300
ey.com

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 2018, 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 2018, 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 cuatro entidades de capital riesgo de tipo cerrado, que ha supuesto unos ingresos por comisiones de 11.601 miles de euros durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018. Dado que las citadas comisiones han sido la principal fuente de ingresos de la Sociedad durante el ejercicio 2018, 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 re-cálculo de la totalidad de las comisiones de gestión devengadas durante el ejercicio 2018, 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 2018, 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 y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste 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 2018 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:

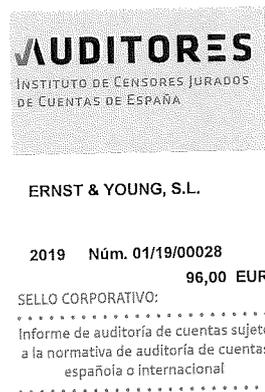
- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. 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 periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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



ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº S0530)

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

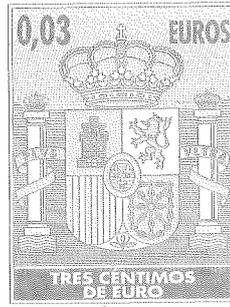
10 de abril de 2019

**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 2018



CLASE 8.^a
[XXXXXXXXXXXXXX]



0M6109113

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

**BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en euros)**

ACTIVO	Nota	2018	2017
Tesorería	5	12.116.425,96	11.075.705,56
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	289.581,70	200.213,99
Crédito a intermediarios financieros		-	-
Crédito a particulares		289.581,70	200.213,99
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	9.803,09	12.485,89
De uso propio		9.803,09	12.485,89
Inversiones inmobiliarias		-	-
Activo intangible	8	56.285,55	63.590,07
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		56.285,55	63.590,07
Activos fiscales	13	2.051,79	2.393,76
Corrientes		-	-
Diferidos		2.051,79	2.393,76
Resto de activos	9	32.415,23	39.618,08
TOTAL ACTIVO		12.506.563,32	11.394.007,35



CLASE 8.^a
AGENCIACIÓN DE VALORES



OM6109114

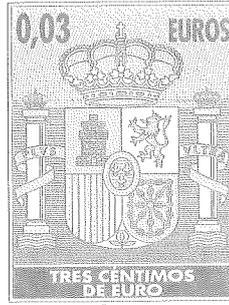
AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.G.E.I.C., S.A. S.M.E.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2018	2017
Cartera de negociación		-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	10	1.191.630,05	1.009.133,07
Deudas con intermediarios financieros		-	-
Deudas con particulares		1.191.630,05	1.009.133,07
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	271.746,82	207.906,04
Corrientes		271.746,82	207.906,04
Diferidos		-	-
Resto de pasivos		-	-
TOTAL PASIVO		1.463.376,87	1.217.039,11
FONDOS PROPIOS	11	11.043.186,45	10.176.968,24
Capital		601.010,00	601.010,00
Escriturado		601.010,00	601.010,00
Menos: Capital no exigido		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas		4.575.958,24	4.644.352,33
Otros instrumentos de capital		-	-
Menos: Valores propios		-	-
Resultado del ejercicio		5.866.218,21	4.931.605,91
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		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		11.043.186,45	10.176.968,24
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		12.506.563,32	11.394.007,35



CLASE 8.^a
CORRESPONDIENTE



OM6109115

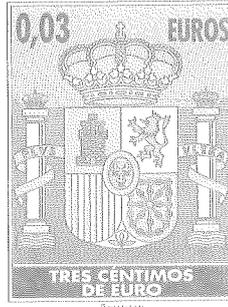
AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.G.E.I.C., S.A. S.M.E.

**BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en euros)**

PRO-MEMORIA	Nota	2018	2017
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		-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-
Depósito de títulos		-	-
Carteras gestionadas	12.2	554.236.127,51	459.686.728,10
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		554.236.127,51	459.686.728,10



CLASE 8.^a
EJERCICIO 2018



OM6109116

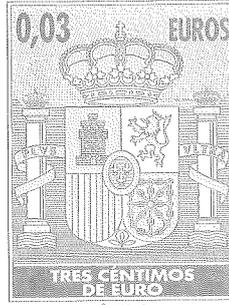
AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.G.E.I.C., S.A. S.M.E.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en euros)

	Nota	2018	2017
(+) Intereses y rendimientos asimilados	12.1	5.636,24	3.736,19
(-) Intereses y cargas asimiladas		-	-
= MARGEN DE INTERESES		5.636,24	3.736,19
(+) Rendimiento de instrumentos de capital		-	-
(+) Comisiones percibidas	12.2	11.601.283,51	10.297.444,86
(-) 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		(81,79)	(59,77)
(+/-) Diferencias de cambio (neto)		75.622,22	73.500,38
(+) Otros productos de explotación		-	-
(-) Otras cargas de explotación		-	-
= MARGEN BRUTO		11.682.460,18	10.374.621,66
(-) Gastos de personal	12.3	(1.317.178,26)	(1.215.784,62)
(-) Gastos generales	12.4	(2.534.737,34)	(2.573.742,49)
(-) Amortización	7 y 8	(10.172,77)	(8.788,47)
(+/-) Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
(+/-) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)		2.400,42	-
Inversión crediticia		-	-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
= RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		7.822.772,23	6.576.306,08
(+/-) Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		-	-
Inmovilizado material	7	-	-
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		-	-
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		7.822.772,23	6.576.306,08
(-) Impuesto sobre beneficios	13	(1.956.554,02)	(1.644.700,17)
= RESULTADO DEL EJERCICIO POR OPERACIONES CONTINUADAS		5.866.218,21	4.931.605,91
(+/-) Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
= RESULTADO DEL EJERCICIO		5.866.218,21	4.931.605,91
BENEFICIO POR ACCIÓN		5.866,22	4.931,61
Básico		5.866,22	4.931,61
Diluido		-	-



CLASE 8.^a
EJERCICIOS ANUALES



OM6109117

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 2018
(Expresado en euros)**

A. Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre 2018

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
A) RESULTADO DEL EJERCICIO	5.866.218,21	4.931.605,91
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	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+-B)	<u><u>5.866.218,21</u></u>	<u><u>4.931.605,91</u></u>

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

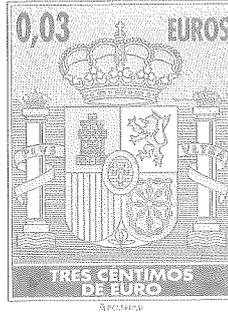
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en euros)

B. Estado total de cambios en el patrimonio correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

	TOTAL FONDOS PROPIOS							Subvenciones donaciones y legados	Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
	Capital	Prima emisión	Reservas	(+/-) Resultado de ejercicio anteriores	Menos: Valores propios	Resultado del Ejercicio	Total fondos propios			
Saldo inicial al 01/01/2017	601.010,00	-	4.566.644,67	-	-	5.077.707,66	10.245.362,33	-	-	10.245.362,33
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	4.931.605,91	4.931.605,91	-	-	4.931.605,91
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	77.707,66	-	-	(5.077.707,66)	(5.000.000,00)	-	-	(5.000.000,00)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/ remuneraciones a socios	-	-	77.707,66	-	-	(5.077.707,66)	(5.000.000,00)	-	-	(5.000.000,00)
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31/12/2017	601.010,00	-	4.644.352,33	-	-	4.931.605,91	10.176.968,24	-	-	10.176.968,24
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	5.866.218,21	5.866.218,21	-	-	5.866.218,21
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(68.394,09)	-	-	(4.931.605,91)	(5.000.000,00)	-	-	(5.000.000,00)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/ remuneraciones a socios	-	-	(68.394,09)	-	-	(4.931.605,91)	(5.000.000,00)	-	-	(5.000.000,00)
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31/12/2018	601.010,00	-	4.576.358,24	-	-	5.866.218,21	11.043.186,45	-	-	11.043.186,45



CLASE 8.ª
CORRESPONDIENTE



OM6109118



CLASE 8.ª
CORRESPONDIENTE



0M6109119

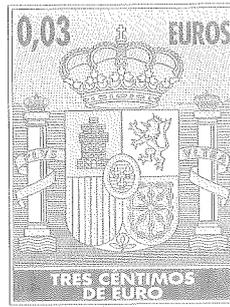
AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.G.E.I.C., S.A. S.M.E.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en euros)

	Nota	2018	2017
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		6.040.905,85	4.668.167,31
Resultado antes de impuestos		7.822.772,23	6.576.306,08
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		10.172,77	8.788,47
Amortización	6 y 7	10.172,77	8.788,47
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		-	-
Resultado Ajustado		7.832.945,00	6.585.094,55
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)		(82.164,86)	92.796,12
Inversiones crediticias		(89367,71)	102.815,76
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		7.202,85	(10.019,64)
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)		185.512,18	113.331,80
Pasivos financieros a coste amortizado		182.496,98	107.677,64
Cartera de negociación		-	-
Otros Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Otros pasivos de explotación		3.015,20	5.654,16
Cobros/ pagos por impuesto sobre beneficios	13	(1.895.386,47)	(2.123.055,16)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(185,45)	(18.855,32)
Pagos (-)		(185,45)	(18.855,32)
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Participaciones		-	-
Activos materiales	8	(185,45)	-
Activos intangibles	8	-	(18.855,32)
Otras unidades de negocio		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	-
Cobros		-	-
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		-	-
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(5.000.000,00)	(5.000.000,00)
Pagos (-)		-	-
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		-	-
Cobros		-	-
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		-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	4	(5.000.000,00)	(5.000.000,00)
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		-	-
5. AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (1+2+3+4)		1.040.720,40	(350.688,01)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	5	11.075.705,56	11.426.393,57
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	5	12.116.425,96	11.075.705,56



CLASE 8.ª



OM6109121

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

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018

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

- el 100% del capital social de la Sociedad es titularidad del I.C.O.
- en la actualidad el I.C.O. es el partícipe único de todas las E.C.R.
- 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 2018, 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, al cierre del ejercicio 2018, el umbral de activos bajo gestión indicados en el citado artículo

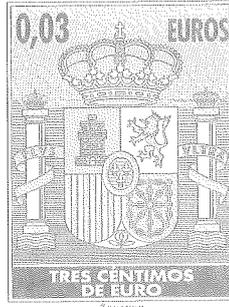
El 29 de septiembre de 2015, la Junta General de Accionistas aprobó la modificación de estatutos de la Sociedad, con el objeto de adaptarlos a la Ley 22/2014.

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 riesgos 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.ª
CORREOS Y TELÉGRAFOS



OM6109122

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

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018

Durante los ejercicios de 2018 y 2017 su actividad se centraba en la gestión de los siguientes fondos:

- FOND-ICOpyme, 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 2018 su patrimonio total comprometido era de 249.870.788,89 euros, suscrito y desembolsado (neto de reembolsos) en 68.515.381,68 euros (2017: el patrimonio total comprometido era de 249.870.788,89 euros, suscrito y desembolsado (neto de reembolsos) en 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. Se constituyó con una duración de 22 años, a contar desde el momento de su constitución, duración que podrá aumentarse en un periodo de 5 años por decisión de la Sociedad Gestora, no siendo necesaria la modificación del reglamento de gestión y resultando suficiente a tal efecto la comunicación a la C.N.M.V. El 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 OCDE, en los términos y con los límites que constan en el artículo 17 del reglamento de gestión del Fondo. Al 31 de diciembre de 2018 su patrimonio total comprometido era de 250.000.000,00 euros, suscrito y desembolsado (neto de reembolsos) en 13.679.000,00 euros (2017: el patrimonio total comprometido era de 250.000.000,00 euros, suscrito y desembolsado (neto de reembolsos) en 23.477.000,00 euros).



CLASE 8.^a
CORRESPONDIENTE



OM6109123

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

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2018

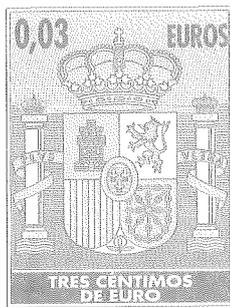
- FOND-ICO Global, F.C.R., fue inscrito el 24 de mayo de 2013 en el registro administrativo de la C.N.M.V. La duración del Fondo es de 16 años, a contar desde el momento de su constitución, duración que podrá aumentarse por períodos sucesivos de 2 años por decisión de la Sociedad Gestora ratificado por 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 2018 su patrimonio total comprometido era de 2.000.000.000,00 euros, suscrito y desembolsado (neto de reembolsos) en 445.000.000,00 euros (2017: patrimonio total comprometido era de 1.500.000.000,00 euros, suscrito en 345.000.000,00 euros).
- FOND-ICO Infraestructuras II, F.I.C.C.: el Consejo de Administración de la Sociedad, en su sesión celebrada el 31 de mayo de 2018, aprobó la creación de este nuevo fondo, que será gestionado por la Sociedad, y cuyas características básicas son:
 - Tamaño objetivo: hasta 400 millones de euros
 - Duración: hasta 22 años (ampliables) a partir de la fecha de constitución del Fondo
 - Invertir en empresas que desarrollen proyectos de infraestructuras a través de instrumentos de capital, cuasi capital o deuda subordinada o similar, e invertir en otros fondos de infraestructuras.

Asimismo, se aprobó la transferencia al nuevo Fondo de los activos en cartera de FOND-ICOinfraestructuras, F.I.C.C., aunque dicha transferencia no había sido ejecutada a 31 de diciembre de 2018.

El nuevo Fondo quedó inscrito en el registro en la C.N.M.V. el 13 de diciembre de 2018, aunque al cierre del ejercicio 2018 aún no había comenzado su actividad. Al 31 de diciembre de 2018 su patrimonio total comprometido era de 400.000.000,00 euros, suscrito y desembolsado (neto de reembolsos) en 165.000,00 euros.



CLASE 8.^a
CORREOS Y TELÉGRAFOS



0M6109124

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

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018

1.3 Descripción del grupo

Al ser el ICO el accionista único de la Sociedad, la misma ha sido incluida en el Grupo consolidable de ICO, entidad que formulará sus Cuentas Anuales Consolidadas durante la segunda quincena del mes marzo de 2019.

1.4 Formulación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales del ejercicio 2018, 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 2017 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 20 de junio de 2018.

1.5 Detalle de sucursales y representantes

La Sociedad no cuenta con sucursales ni con representantes al 31 de diciembre de 2018 ni al 31 de diciembre de 2017.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

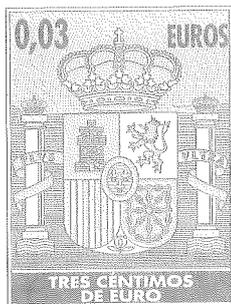
2.1 Bases de presentación de las cuentas anuales

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.ª
CORREOS Y TELÉGRAFOS



0M6109125

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

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018

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 2018, 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 2017 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2018 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2017.

3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

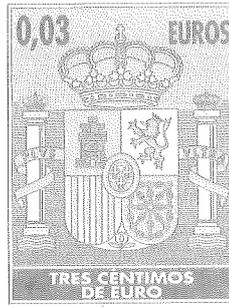
Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de estas cuentas anuales, son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto en la Circular 7/2008 de la C.N.M.V.:

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



CLASE 8.ª
CINCO DÍGITOS



0M6109126

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

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018

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.

e) Compensación de saldos

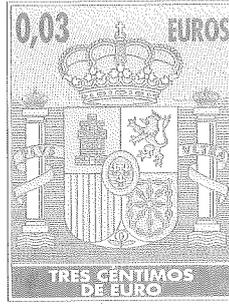
Solo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en el balance de situación por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos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



CLASE 8.ª
L. 11/2007 (BOE 11/03/2007)



0M6109127

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

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018

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 2018 y 2017 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.

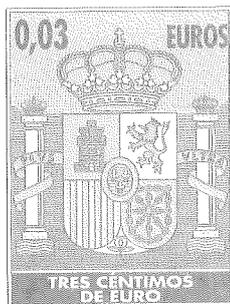
Todos aquellos instrumentos de deuda que se encuentran clasificados individualmente como deteriorados por la Sociedad, así como aquellos para los que se hubiesen calculado colectivamente las pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, tienen su devengo de intereses interrumpido.

Los intereses y dividendos se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias en base a los siguientes criterios:

- Los intereses utilizan el método del tipo de interés efectivo para su reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Los dividendos se reconocen cuando se declara el derecho del accionista a recibir el pago.



CLASE 8.ª
ESTADÍSTICA DE INGRESOS



OM6109128

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

**Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018**

No obstante lo anterior, los intereses y dividendos devengados con anterioridad a la fecha de adquisición del instrumento y pendientes de cobro no forman parte del coste de adquisición ni se reconocen como ingresos.

i) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Los instrumentos financieros son clasificados, en la fecha de su reconocimiento inicial, de acuerdo con su fondo económico cuando éste no coincide con su forma jurídica.

Las remuneraciones, los cambios de valor en libros, así como, los resultados asociados a la recompra o refinanciación de los pasivos financieros se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como un gasto financiero. Asimismo, en la cuenta de pérdidas y ganancias se registran los costes de emisión de los pasivos financieros aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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.



CLASE 8.ª

ANEXO 1



OM6109129

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

**Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018**

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 2018 y 2017 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.

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.



CLASE 8.^a



OM6109130

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

**Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018**

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.

i.2) Pasivos financieros

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

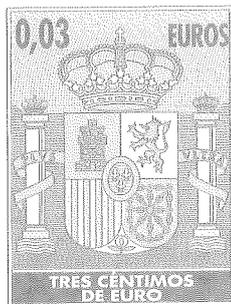
La Sociedad clasifica sus pasivos financieros, a efectos de su valoración, en la categoría de "Pasivos financieros a coste amortizado".

La Sociedad no ha tenido durante los ejercicios 2018 y 2017 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.



CLASE 8.ª



OM6109131

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

**Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018**

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.

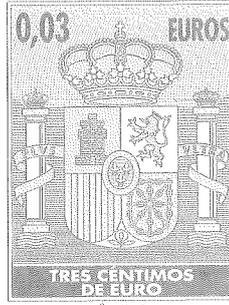
Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.

La evidencia objetiva de deterioro se determina individualmente para los instrumentos de deuda significativos, y colectivamente para los grupos de instrumentos que no sean individualmente significativos.

En el caso de instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, si bien, la Sociedad considera para los instrumentos cotizados como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo el valor de mercado de los mismos, siempre que éste sea suficientemente fiable. El importe de las pérdidas estimadas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando como contrapartida una partida compensadora para corregir el valor de los activos.



CLASE 8.^a
ECONOMÍA



0M6109132

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

**Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018**

El valor actual de los flujos futuros previstos se calcula descontando al tipo de interés efectivo de la operación (si la operación se contrató a tipo fijo) o al tipo de interés efectivo de la operación en la fecha de la actualización (si la operación se contrató a tipo variable). Los flujos futuros previstos son determinados teniendo en cuenta las garantías, tipos de riesgo y circunstancias en las que se prevé se van a producir los cobros.

Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro de instrumentos de deuda se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se produce la recuperación.

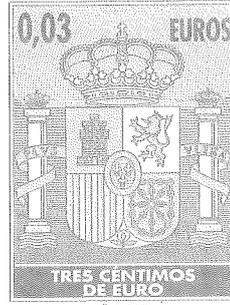
k) Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por la Sociedad y el inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

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



OM6109134

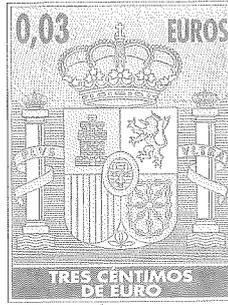
CLASE 8.^a

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

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018



CLASE 8.^a



0M6109135

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

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018

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.

m.2) Comisiones financieras

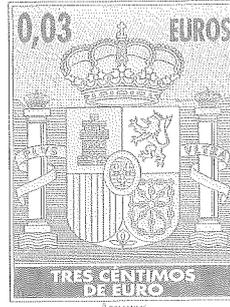
Este tipo de comisiones, que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y que se cobran o pagan por adelantado, son reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias con carácter general a lo largo de la vida esperada de la financiación, netas de los costes directos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



CLASE 8.^a
LAS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES



OM6109136

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

**Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018**

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.

n.3) Retribuciones a largo plazo

Durante los ejercicios 2018 y 2017 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

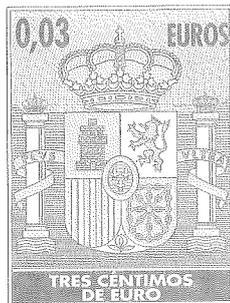
Las cuentas anuales de la Sociedad recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que la probabilidad contraria, siempre que se pueda estimar de manera fiable el importe de la obligación y que ésta 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.



CLASE 8.^a



OM6109137

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

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018

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.

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.

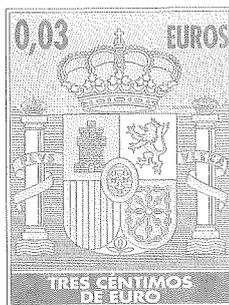
Los impuestos diferidos activos y pasivos se valoran a los tipos efectivos de impuestos que se espera que sean aplicables al ejercicio en el que los activos se realicen o los pasivos se liquiden, en base a los tipos impositivos (y legislación fiscal) aprobados a la fecha del balance de situación.

q) Partes vinculadas

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



CLASE 8.^a



0M6109138

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

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018

4. DISTRIBUCIÓN DEL EXCEDENTE

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2018 que el Consejo de Administración propone para su aprobación al Accionista Único y la distribución aprobada del ejercicio 2017 se detallan a continuación:

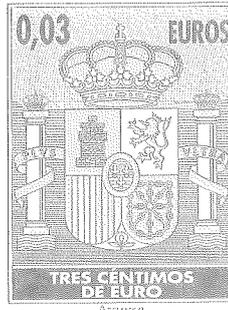
	Euros	
	(Propuesta) 2018	(Aprobada) 2017
Base de reparto		
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	5.866.218,21	4.931.605,91
Reserva voluntaria	-	68.394,09
	<u>5.866.218,21</u>	<u>5.000.000,00</u>
Distribución		
Dividendos	5.000.000,00	5.000.000,00
Reserva voluntaria	866.218,21	-
	<u>5.866.218,21</u>	<u>5.000.000,00</u>

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.



CLASE 8.^a



OM6109139

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

**Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018**

5. TESORERÍA

El detalle del saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
ICO (Nota 14)	12.032.798,92	10.945.637,78
Bancos y otras instituciones de crédito	82.427,04	128.867,78
Caja	1.200,00	1.200,00
	<u>12.116.425,96</u>	<u>11.075.705,56</u>

Estas cuentas no han generado intereses en el ejercicio 2018 (2017: tampoco generaron intereses).

6. ACTIVOS FINANCIEROS

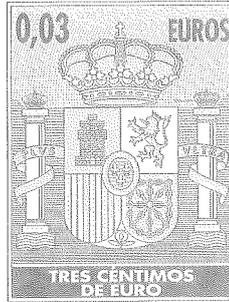
El detalle y movimiento registrado durante los ejercicios 2018 y 2017 son los siguientes:

2018	Euros			Saldo al 31.12.18
	Saldo al 31.12.17	Entradas	Retiros	
Créditos a particulares:				
Comisiones pendientes de cobro (Nota 12.2)	12.493,78	11.601.283,51	(11.605.667,56)	8.109,73
Préstamos a empleados	187.200,21	125.296,28	(34.705,64)	277.790,85
Otras cuentas	520,00	12.917,99	(9.756,87)	3.681,12
Total Inversiones Crediticias	<u>200.213,99</u>	<u>11.739.497,78</u>	<u>(11.650.130,07)</u>	<u>289.581,70</u>

2017	Euros			Saldo al 31.12.17
	Saldo al 31.12.16	Entradas	Retiros	
Créditos a particulares:				
Comisiones pendientes de cobro (Nota 12.2)	78.344,43	10.297.444,86	(10.363.295,51)	12.493,78
Préstamos a empleados	208.765,82	3.736,19	(25.301,80)	187.200,21
Otras cuentas	15.919,50	4.579,37	(19.978,87)	520,00
Total Inversiones Crediticias	<u>303.029,75</u>	<u>10.305.760,42</u>	<u>(10.408.576,18)</u>	<u>200.213,99</u>



CLASE 8.ª



OM6109140

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

**Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad no tenía constituida ninguna provisión para responsabilidades, para cubrir riesgos de compromisos de sus inversiones financieras.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se han realizado traspasos de activos entre las diferentes carteras de activos financieros.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existían activos financieros que estuvieran cedidos temporalmente, prestados o afectos a garantías.

Al 31 de diciembre de 2018, los préstamos concedidos a empleados de la Sociedad, por un importe de 277.790,85 euros, son principalmente para adquisición de vivienda, con amortización mensual y vencimiento máximo hasta 2035 y tipos de interés fijos comprendidos entre 1,00% y el 1,97% (en 2017, 187.200,21 euros, son principalmente para adquisición de vivienda, con amortización mensual y vencimiento máximo hasta 2035 y tipos de interés fijos comprendidos entre 1% y el 2,06%).

Los intereses devengados por los instrumentos financieros han ascendido a 5.296,28 euros en el ejercicio 2018 (2017: 3.736,19 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	
	2018	2017
De uso propio:		
Equipos informáticos	10.237,18	11.015,46
Mobiliario	305.174,93	304.989,48
Amortización acumulada del inmovilizado material	(305.609,02)	(303.519,05)
	<u>9.803,09</u>	<u>12.485,89</u>



CLASE 8.^a



OM6109141

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

**Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018**

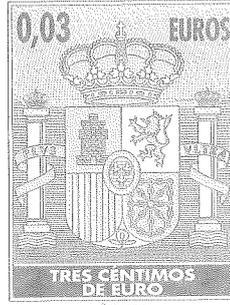
El movimiento del inmovilizado material durante los ejercicios 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

2018	Euros			
	2017	Altas	Bajas	2018
Coste				
Equipos informáticos	11.015,46	-	(778,28)	10.237,18
Mobiliario	304.989,48	185,45	-	305.174,93
	<u>316.004,94</u>	<u>185,45</u>	<u>(778,28)</u>	<u>315.412,11</u>
Amortización acumulada				
Equipos informáticos	(11.015,46)	-	778,28	(10.237,18)
Mobiliario	(292.503,59)	(2.868,25)	-	(295.371,84)
	<u>(303.519,05)</u>	<u>(2.868,25)</u>	<u>778,28</u>	<u>(305.609,02)</u>
	<u>12.485,89</u>	<u>(2.682,80)</u>	<u>0,00</u>	<u>9.803,09</u>
2017	Euros			
	2016	Altas	Bajas	2017
Coste				
Equipos informáticos	13.312,35	-	(2.296,89)	11.015,46
Mobiliario	307.556,95	-	(2.567,47)	304.989,48
	<u>320.869,30</u>	<u>-</u>	<u>(4.864,36)</u>	<u>316.004,94</u>
Amortización acumulada				
Equipos informáticos	(13.312,35)	-	2.296,89	(11.015,46)
Mobiliario	(292.172,94)	(2.898,12)	2.567,47	(292.503,59)
	<u>(305.485,29)</u>	<u>(2.898,12)</u>	<u>4.864,36</u>	<u>(303.519,05)</u>
	<u>15.384,01</u>	<u>(2.898,12)</u>	<u>-</u>	<u>12.485,89</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.^a



OM6109142

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

**Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018**

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 2018 y 2017 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 2018 en la Sociedad asciende a 290.917,98 euros (2017: 288.815,83 euros).

8. ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como el movimiento experimentado por el mismo, se muestra a continuación:

2018	Euros			
	31.12.17	Altas	Bajas	31.12.18
Coste				
Anticipos para aplicaciones informáticas	-	-	-	-
Aplicaciones informáticas	130.173,54	-	-	130.173,54
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	(66.583,47)	(7.304,52)	-	(73.887,99)
	<u>63.590,07</u>	<u>(7.304,52)</u>	<u>-</u>	<u>56.285,55</u>



CLASE 8.^a



OM6109143

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

**Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018**

2017	Euros			
	31.12.16	Altas	Bajas	31.12.17
Coste				
Anticipos para aplicaciones informáticas	-	-	-	-
Aplicaciones informáticas	111.318,22	18.855,32	-	130.173,54
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	(60.693,12)	(5.890,35)	-	(66.583,47)
	<u>50.625,10</u>	<u>12.964,97</u>	<u>-</u>	<u>63.590,07</u>

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad no tenía compromiso firme de compra o venta de aplicaciones informáticas de importe significativo (2017: 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 2018 ascienden a 57.128,80 euros (2017: 57.128,80 euros).

9. RESTO DE ACTIVOS

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	Euros	
	2018	2017
Gastos anticipados	18.978,69	21.007,84
Otros	13.436,54	18.610,24
	<u>32.415,23</u>	<u>39.618,08</u>

El saldo recogido en la partida "Otros" corresponde principalmente a los deudores por prestación de servicios que tiene la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017.



CLASE 8.^a



0M6109144

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

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018

10. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	Euros	
	2018	2017
Pasivos financieros a coste amortizado		
Acreedores por prestación de servicios	1.074.480,73	896.247,21
Remuneraciones pendientes de pago	117.149,32	112.885,86
	<u>1.191.630,05</u>	<u>1.009.133,07</u>

En la cuenta de Acreedores por prestación de servicios se incluye fundamentalmente saldos por asesoramiento recibidos sobre los Fondos gestionados por la Sociedad.

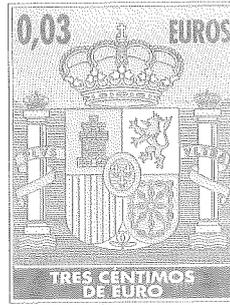
10.1 Información sobre el período medio de pago a proveedores

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.

	2018	2017
	Días	
Período medio de pago a proveedores	16,47	15,10
Ratio de operaciones pagadas	16,47	15,05
Ratio de operaciones pendientes de pago	23,67	30,30
	Importe (Euros)	
Total pagos realizados	2.351.370,55	2.471.710,31
Total pagos pendientes	835,08	12.040,00



CLASE 8.^a



0M6109145

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

**Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018**

11. FONDOS PROPIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 Instituto de Crédito Oficial.

El detalle de las reservas de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Reserva legal	120.202,42	120.202,42
Reserva voluntaria	4.455.755,82	4.524.149,91
	<u>4.575.958,24</u>	<u>4.644.352,33</u>

12. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

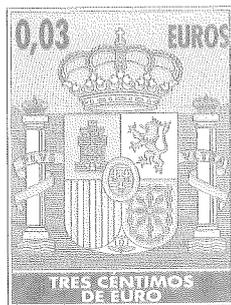
12.1 Intereses y rendimientos asimilados

El detalle de los intereses y rendimientos asimilados registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Intereses y rendimientos asimilados		
Intereses de préstamos (Nota 6)	5.296,28	3.736,19
Otros intereses	339,96	
	<u>5.636,24</u>	<u>3.736,19</u>



CLASE 8.ª



OM6109146

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

**Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018**

12.2 Comisiones percibidas

El detalle de las comisiones percibidas registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Comisiones percibidas		
Comisión de gestión y éxito de Fondos Capital Riesgo (Nota 14)	11.601.283,51	10.297.444,86
Otros	-	-
	<u>11.601.283,51</u>	<u>10.297.444,86</u>

El detalle de los Fondos de Capital Riesgo gestionados por la Sociedad, el patrimonio gestionado (patrimonio neto contable) al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y las comisiones devengadas durante los ejercicios anuales terminados en dicha fecha, es el siguiente:

Denominación	Euros			
	Patrimonio gestionado		Comisiones devengadas	
	2018 (*)	2017	2018	2017
FOND-ICO pyme, F.C.R.	78.597.854,13	79.410.076,65	1.628.680,76	1.797.444,87
FOND-ICO infraestructuras, F.I.C.C.	21.578.002,35	30.668.429,71	1.000.000,00	999.999,99
FOND-ICO Global, F.C.R	453.897.821,28	349.608.221,74	8.972.602,75	7.500.000,00
FOND-ICO Infraestructuras II, F.I.C.C.	162.449,75	-	-	-
Total	<u>554.236.127,51</u>	<u>459.686.728,10</u>	<u>11.601.283,51</u>	<u>10.297.444,86</u>

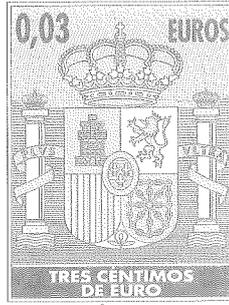
(*) Patrimonio neto contable provisional a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, estando pendiente a esta fecha el cierre definitivo de los Fondos

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-ICO pyme, 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.



CLASE 8.^a



0M6109147

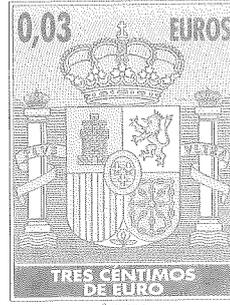
**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,
S.G.E.I.C., S.A. S.M.E.**

**Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018**

- 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.:
 - Durante el periodo de inversión, el 0,4% anual del patrimonio total comprometido, calculada al inicio de cada trimestre sobre el patrimonio total comprometido;
 - Desde la finalización del periodo de inversión y hasta el fin de la duración del Fondo, la comisión de gestión será equivalente al 0,95% anual, calculada al inicio de cada trimestre sobre el patrimonio del Fondo efectivamente invertido en el momento de su cálculo, valorado a su coste de adquisición ("Patrimonio Invertido"), que será el importe resultante de sumar:
 - el coste de adquisición de todo el patrimonio invertido, más los importes reservados para inversiones complementarias, menos;
 - el coste de adquisición de las inversiones desinvertidas (excluyendo inversiones puente y las inversiones por operaciones de colocación y aseguramiento o "underwriting") o el coste de adquisición atribuible a la parte de las mismas desinvertidas o distribuidas en especie, más;
 - las pérdidas derivadas de la depreciación irreversible de inversiones.
 - 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.



CLASE 8.^a



OM6109148

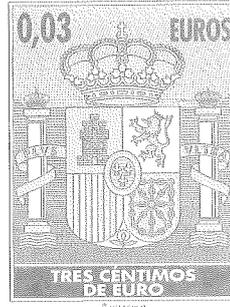
**AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES,
S.G.E.I.C., S.A. S.M.E.**

**Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018**

- Por acuerdo del Consejo de Administración de 31 de mayo de 2018, el devengo de la comisión de gestión de este fondo finalizará cuando comience a devengarse la comisión de gestión de FOND-ICO Infraestructuras II, 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. (sólo 2018: ver Nota 1.2): 0,4% del patrimonio total comprometido del Fondo, esté desembolsado o no, durante los primeros 10 años desde su constitución y, transcurridos dicho plazo, 0,95% sobre el capital invertido menos lo desinvertido y menos deterioro. El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, en su sesión celebrada el 31 de mayo de 2018, aprobó la renuncia al cobro de la comisión de gestión anual de FOND-ICO Infraestructuras, F.I.C.C. a favor de la Sociedad Gestora desde el comienzo del devengo de la comisión de gestión de FOND-ICO Infraestructuras II, F.I.C.C.. Dado que este último fondo no había comenzado su actividad al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad Gestora no ha devengado comisión por su gestión durante el ejercicio 2018.



CLASE 8.^a
[Illegible text]



0M6109149

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

**Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018**

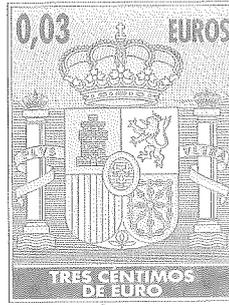
A continuación, se muestra el detalle de las comisiones devengadas por la Sociedad durante el ejercicio 2018 y 2017:

	Euros	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FOND-ICOpyme, F.C.R.		
Comisión de gestión	1.010.602,72	1.097.117,19
Comisión de éxito	<u>618.078,04</u>	<u>700.327,68</u>
FOND-ICOinfraestructuras, F.I.C.C.		
Comisión de gestión	<u>1.000.000,00</u>	<u>999.999,99</u>
FOND-ICO Global, F.C.R.		
Comisión de gestión	<u>8.972.602,75</u>	<u>7.500.000,00</u>
	<u>11.601.283,51</u>	<u>10.297.444,86</u>

El importe de las comisiones devengadas y pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2018 ascendía a 8.109,73 euros (2017: 12.493,78 euros) (Nota 14). Este importe se incluye en el saldo de la cuenta "Crédito a particulares", del balance de situación (Nota 6).



CLASE 8.^a



OM6109150

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

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018

12.3 Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal del ejercicio 2018 y 2017 es el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Sueldos, salarios y asimilados	987.536,15	927.323,82
Cargas sociales	235.233,34	208.162,08
Indemnizaciones	9.325,59	2.297,27
Gastos de formación	19.344,42	16.542,43
Otros	65.738,76	61.459,02
	<u>1.317.178,26</u>	<u>1.215.784,62</u>

La plantilla de la Sociedad es la siguiente:

	Número de empleados					
	Nº medio en el ejercicio	2018		Nº medio en el ejercicio	2017	
		Nº al 31.12			Nº al 31.12	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres		
Directores y técnicos	15	6	9	14	6	11
Administrativos	2	-	2	3	-	2
Subalternos y oficios varios	1	1	-	1	1	-
Total	<u>18</u>	<u>7</u>	<u>11</u>	<u>18</u>	<u>7</u>	<u>13</u>

En lo que respecta a los miembros del Consejo de Administración, la distribución por sexos al cierre del ejercicio 2018 viene representada por 5 hombres y 4 mujeres (2017: 7 hombres y 2 mujeres).

Durante los ejercicios 2018 y 2017 la Sociedad no ha tenido empleados con grado de discapacidad igual o superior al 33%.



CLASE 8.^a



OM6109151

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

**Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018**

12.4 Gastos generales

El detalle del epígrafe de gastos generales al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Alquileres (Nota 14)	112.334,70	112.334,70
Publicidad	74.982,47	60.509,76
Agua y electricidad (Nota 14)	7.196,66	7.196,66
Reparaciones y conservación	75.848,67	74.114,35
Gasto por sistemas informáticos	34.979,40	31.566,36
Servicios profesionales independientes	2.071.657,05	2.118.042,68
Contribuciones e impuestos	3.727,00	17.590,03
Otros gastos generales	154.011,39	152.387,95
	<u>2.534.737,34</u>	<u>2.573.742,49</u>

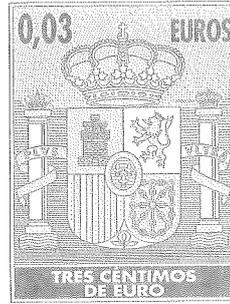
Dentro del epígrafe “Servicios profesionales independientes” al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se recogen los siguientes importes:

	Euros	
	2018	2017
Asesoramiento recibido en operaciones de inversión, desinversión y seguimiento de los fondos de capital riesgo gestionados	1.904.163,14	1.956.742,86
Otros	167.493,91	161.299,82
	<u>2.071.657,05</u>	<u>2.118.042,68</u>

Dentro del epígrafe de “Otros gastos generales” se recogen los gastos de viajes del personal por importe de 7.114,67 euros en 2018 (2017: 6.137,27 euros) y, además, 50.144,67 euros en 2018 (2017: 47.049,32 euros) en concepto de dietas y remuneraciones al Consejo de Administración (Nota 15).



CLASE 8.^a
CONTABILIDAD



0M6109152

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

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018

13. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los activos y pasivos fiscales a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Activos fiscales – Corrientes		
Hacienda Pública deudora por I.V.A.	-	-
Activos fiscales – Diferidos	2.051,79	2.393,76
	<u>2.051,79</u>	<u>2.393,76</u>
Pasivos fiscales – Corrientes		
Hacienda Pública acreedora por IVA	1.471,49	2.084,77
Hacienda Pública acreedora por retenciones practicadas	34.027,32	30.723,84
Hacienda Pública acreedora por Impuesto de Sociedades	213.152,91	152.327,33
Organismos de la Seguridad Social acreedores	23.095,10	22.770,10
	<u>271.746,82</u>	<u>207.906,04</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.^a



OM6109153

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

**Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018**

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2018 y 2017 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Beneficio del ejercicio antes del gasto por Impuesto de Sociedades	7.822.772,23	6.576.306,08
Disminuciones por diferencias permanentes	-	-
Aumentos por diferencias permanentes	5.366,22	3.240,18
Resultado contable ajustado	7.828.138,45	6.579.546,26
Disminuciones por diferencias temporales	(1.367,86)	(1.367,86)
Base imponible del Impuesto sobre Beneficios	7.826.770,59	6.578.178,40

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 2018 y 2017:

	Euros			
	2018		2017	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar	Impuesto devengado	Impuesto a pagar
Cuota: 25%				
Sobre resultado contable ajustado	1.957.034,62		1.644.886,56	
Sobre base imponible		1.956.692,65		1.644.544,59
Deducciones	(186,39)	(186,39)	(186,39)	(186,39)
Retenciones y pagos a cuenta	-	(1.743.353,35)	-	(1.492.030,87)
Ajuste IS en liquidación definitiva	(294,21)	-	-	-
	1.956.554,02	213.152,91	1.644.700,17	152.327,33



CLASE 8.^a



OM6109154

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

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018

14. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos con empresas del Grupo ICO y los Fondos gestionados por la Sociedad se muestran a continuación:

	Euros	
	2018	2017
Activo		
Cuentas corrientes (Nota 5)	12.032.798,92	10.945.637,78
Comisiones pendientes de cobro (Nota 6 y 12.2)	8.109,73	12.493,78
Gastos (Nota 12.4)		
Alquileres	112.334,70	112.334,70
Agua y electricidad	7.196,66	7.196,66
Reparación y conservación	64.914,21	64.914,21
Asesoría jurídica	32.722,02	32.722,02
Gestión de recursos humanos	27.931,54	27.931,56
Otros servicios (telefonía, material y servicios auxiliares varios)	49.476,30	49.476,30
Ingresos		
Comisiones percibidas (Nota 12.2)	11.601.283,51	10.297.444,86

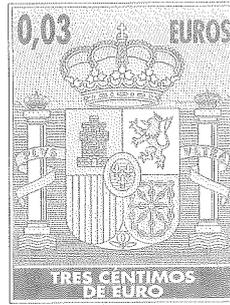
15. REMUNERACIONES Y SALDOS CON LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y LA ALTA DIRECCIÓN

Durante el ejercicio 2018, los importes devengados por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad en concepto de dietas por asistencia han ascendido a 50.144,67 euros (2017: 47.049,32 euros), que figuran registrados en el epígrafe "Gastos Generales – Otros gastos generales" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 12.4).

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 2018 y 2017 no se han satisfecho primas de seguros de responsabilidad civil de los administradores por daños ocasionados en el ejercicio del cargo.



CLASE 8.^a
CORREOS



0M6109155

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

**Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018**

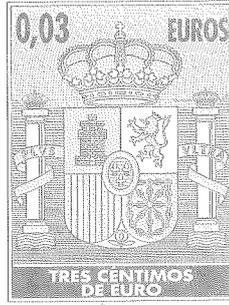
De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, los consejeros han comunicado a la Sociedad que, durante el ejercicio 2018, ellos o sus personas vinculadas, según se define en el artículo 231 de la mencionada Ley de Sociedades de Capital:

- 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 2018 han ascendido a 102 miles de euros (2017: 100 miles de euros, una persona).



CLASE 8.^a
CORREOS Y TELÉGRAFOS



0M6109156

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

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018

16. OTRA INFORMACIÓN

16.1 Acuerdos con el Accionista Único

El 28 de octubre de 2015, se firmó un convenio general de colaboración para la prestación de servicios entre el Accionista Único y la Sociedad. Este contrato fue novado el 16 de enero de 2017. Entre dichos servicios se incluye el alquiler de la oficina y otros servicios generales, de tecnología de la Información, gestión de recursos humanos y jurídicos.

El convenio citado en el párrafo anterior ha sido novado el 21 de diciembre de 2018, estableciéndose un precio de 247.853 euros por los servicios prestados, más el IVA correspondiente (anteriormente era 243.874 más IVA).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen otros contratos con el Accionista Único.

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

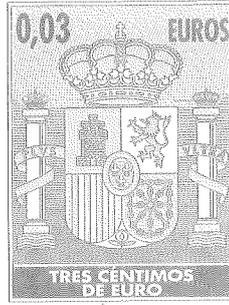
Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). Los Administradores de la Sociedad consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene 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 2018 y 2017 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 2018 y 2017 la Sociedad no ha tenido derechos de emisión de gases de efecto invernadero.



CLASE 8.^a



0M6109158

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

**Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018**

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 2018 y 2017 son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2018	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
Activos financieros								
Con tipo de interés fijo								
Otras cuentas a cobrar	1.122,25	2.248,81	10.483,14	15.011,82	16.235,54	17.528,83	17.734,49	197.425,97
Total	<u>1.122,25</u>	<u>2.248,81</u>	<u>10.483,14</u>	<u>15.011,82</u>	<u>16.235,54</u>	<u>17.528,83</u>	<u>17.734,49</u>	<u>197.425,97</u>

Al 31 de diciembre de 2017	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
Activos financieros								
Con tipo de interés fijo								
Otras cuentas a cobrar	779,78	1.562,30	7.346,50	10.483,50	11.323,73	12.211,64	13.149,88	130.342,88
Total	<u>779,78</u>	<u>1.562,30</u>	<u>7.346,50</u>	<u>10.483,50</u>	<u>11.323,73</u>	<u>12.211,64</u>	<u>13.149,88</u>	<u>130.342,88</u>

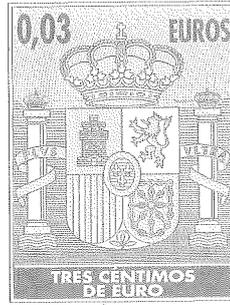
Dada la naturaleza de los activos financieros y pasivos financieros con los que habitualmente opera la Sociedad, los Administradores estiman que el grado de exposición al riesgo de tipo de interés no tiene importancia relativa sobre las actividades de la Sociedad.

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.^a
ESTADO DE ESPAÑA



0M6109159

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

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018

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

Con independencia de lo comentado en esta memoria, con posterioridad al 31 de diciembre de 2018 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



OM6109161

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

Informe de Gestión
31 de diciembre de 2018

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 infraestructuras, Fondo de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado.

Constituido el 17 de febrero de 2011. Su duración actual es de veinticuatro años prorrogables.

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), en los términos y con los límites que constan en el artículo 17 de su Reglamento.

3. FOND-ICO Global, Fondo de Capital Riesgo.

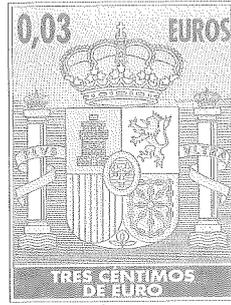
Constituido el 17 de mayo de 2013. Su duración es de dieciséis años prorrogables.

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.

4. 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.



OM6109162

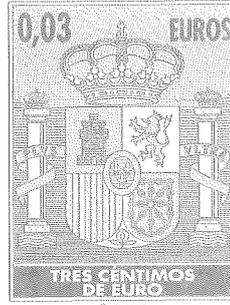
CLASE 8.^a
REGISTRO DE PARTICIPACIONES

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

Informe de Gestión
31 de diciembre de 2018



CLASE 8.^a
CORREOS Y TELÉGRAFOS



OM6109163

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

Informe de Gestión
31 de diciembre de 2018

Actividades realizadas

La Sociedad no presentó en el año 2018 ningún riesgo e incertidumbre reseñables, su situación financiera es desahogada, con un beneficio después de impuestos 5.866.218,21 euros y un pasivo de 1.463.376,87 euros, siendo el total de fondos propios de 11.043.186,45 euros.

En cumplimiento de su política de inversiones, Axis ha aprobado por cuenta de FOND-ICOpyme, Fondo de Capital Riesgo su participación en “Fund Underwriting” plataforma del Fondo Europeo de Inversiones – FEI, surgido del Programa EFSI (Plan Juncker). Con la negociación del acuerdo de Underwriting con el FEI se busca incentivar la inversión en empresas españolas por parte de fondos paneuropeos.

Se ha aprobado igualmente la participación en el programa “Social impact Spain” por un importe de hasta 15.000.000,00 €. Esta iniciativa que pretende fomentar la inversión en empresas que tengan un componente social, está igualmente participada por el FEI, y surge igualmente del Programa EFSI (Plan Juncker).

Ambas iniciativas están en fase de *due diligence*, previa a su formalización

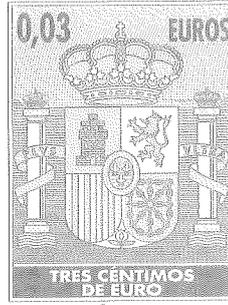
Así mismo se ha aprobado que FOND-ICOpyme destine una partida de hasta 50.000.000,00 € para participar en Fondos de Impacto Social y Sostenibilidad. Dentro de esta iniciativa, se ha aprobado la participación en un primer fondo por importe de hasta 5.000.000,00 €, actualmente en fase de formalización.

Por último ha formalizado una nueva operación por importe de 20.000.000,00 € en el EU Business Angels Fund Spain con un tamaño de 40.000.000,00 €. El fondo representa el segundo compartimento español, FOND-ICOpyme participa también el primero, de una iniciativa paneuropea – el European Angels Fund (“EAF”) - y que tiene como propósito coinvertir con Business Angels enfocados en España.

Igualmente se llevó a cabo la desinversión en una empresa del *portfolio* que proporcionó plusvalías por importe de 4.146.073,98 €.



CLASE 8.^a
L. 10.000.000.000.000



OM6109164

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

Informe de Gestión
31 de diciembre de 2018

En cumplimiento de su política de inversiones, Axis ha aprobado por cuenta de FOND-ICOinfraestructuras, Fondo de Inversión Colectiva de tipo Cerrado una operación nueva por importe de 30.000.000,00 € en capital y/o concesión de préstamo subordinado.

Por otra parte se formalizó la salida del capital y cesión de crédito de una sociedad de la cartera del fondo, continuándose la política de desinversión del fondo, cuyo período de inversión acaba en febrero de 2019.

En cuanto a FOND-ICO Global, Fondo de Capital Riesgo, durante el ejercicio 2018 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.

Décima convocatoria:

Capital expansión:

Dos gestoras seleccionadas, con un compromiso máximo aprobado de 57,50 millones €. Dado que una de las dos gestoras renunció a dicho compromiso, y como estaba previsto en las bases, se incorporó una tercera gestora (en reserva) con un compromiso máximo aprobado de 25,00 millones de €.

Venture capital:

Dos gestoras seleccionadas, con un compromiso máximo aprobado de 15,20 millones €.

Transferencia de tecnología:

Dos gestoras seleccionadas, con un compromiso máximo aprobado de 27,00 millones €.

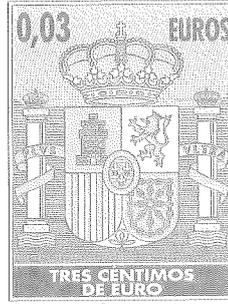
Deuda:

Una gestora seleccionada, con un compromiso máximo aprobado de 20,00 millones €.

Las operaciones formalizadas en el ejercicio 2018, han sido las siguientes: dos en fondos de *capital expansión* por un importe de 49,83 millones €, dos en fondos de *venture capital* por un importe de 13,15 millones € y una en fondos de *incubación* por importe de 3,68 millones de €.



CLASE 8.^a



OM6109165

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

Informe de Gestión
31 de diciembre de 2018

Así mismo se ha llevado a cabo una desinversión en un fondo de *capital expansión*, que ha proporcionado una plusvalía por importe de 9,16 millones €.

Por último en el mes de diciembre se lanzó la Undécima convocatoria para la selección de nuevos fondos.

En cuanto a FOND-ICO INFRAESTRUCTURAS II, Fondo de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado la actividad se ha centrado en los trabajos de constitución del fondo que han culminado con su inscripción en el registro de la CNMV en el mes de diciembre.

Modificación de los Estatutos

No se ha producido ninguna modificación en los estatutos de la sociedad en el ejercicio 2018.

Variaciones en el Consejo de Administración.

Durante 2018 se han producido las siguientes variaciones en el Consejo de Administración de la Sociedad.

Bajas de:

D. Pablo Zalba Bidegain

D. Mariano Colmenar Palomares

D. Gerardo Gimeno Griñó

Altas de:

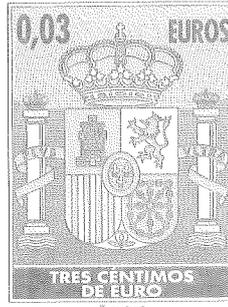
D. José Carlos García de Quevedo Ruiz

D^a Rosario Casero Echeverri

D^a Blanca Gloria Navarro Pérez



CLASE 8.^a



OM6109166

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

Informe de Gestión
31 de diciembre de 2018

Acciones propias

La Sociedad no mantiene acciones propias en cartera al 31 de diciembre de 2018, ni ha realizado operaciones con las mismas durante el ejercicio 2018.

Acontecimientos relevantes después del cierre del ejercicio correspondiente al año 2018

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 2018.

Uso de instrumentos financieros y gestión del riesgo

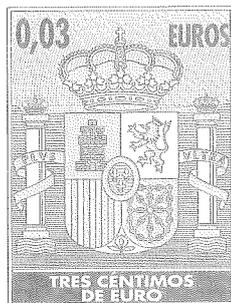
Dado la actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad (ver Nota 17 de la memoria) está destinado a la consecución de su objeto social, adjuntando su uso a los objetivos y políticas de gestión de riesgos de mercado, liquidez y crédito.

Información sobre el período 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.^a
LAW 1/2004



0M6109167

**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 2018**

El Consejo de Administración de Axis Participaciones Empresariales, S.G.E.I.C., S.A. S.M.E. en fecha 29 de marzo de 2019, 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 2018.

El Secretario del Consejo de Administración, D. Juan Alfonso Domenech Gil 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 56 hojas de papel timbrado de la clase 8.^a, número 0M6109113 a la 0M6109168 ambos inclusive, han sido firmados por todos los miembros del Consejo de Administración.

D. Juan Alfonso Domenech Gil
Secretario No Consejero

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

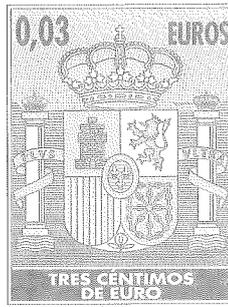
Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada manifiestan que en la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida que deba ser incluida en documento aparte de información medioambiental previsto en la Orden JUS/206/2009, de 28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

D. José Carlos García de Quevedo-Ruiz
Presidente

Dª Rosario Casero Echeverri
Vicepresidenta



CLASE 8.^a



OM6109168

**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 2018**

D. Antonio Bandrés Cajal
Consejero

D. Antonio Cordero Gómez
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

DILIGENCIA

Se han preparado tres juegos del documento de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2018 de AXIS Participaciones Empresariales SGEIC, S.A., S.M.E., que están extendidos en 56 hojas de papel timbrado, cada juego, y están numeradas de 0M6109001 al 0M6109168 ambas incluidas.

Debido a un error, han quedado sin contenido la página 22 de la Memoria de la Cuentas Anuales de cada uno de los juegos (que corresponde respectivamente a los números de hoja 0M6109134, 0M6109078 y 0M6109022); y la página 3 del Informe de Gestión de cada uno de los juegos (que corresponde respectivamente a los números de hoja 0M6109162, 0M6109106 y 0M6109050).

En Madrid, a 9 de abril de 2019



El Secretario del Consejo de Administración
de AXIS Participaciones Empresariales SGEIC, S.A., S.M.E