

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

**FOND-ICO GLOBAL,
FONDO DE CAPITAL RIESGO**
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024



The better the question.
The better the answer.
The better the world works.



Shape the future
with confidence



Shape the future
with confidence

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

Tel: 902 365 456
Fax: 915 727 238
ey.com

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Partícipe Único de FOND-ICO GLOBAL, FONDO DE CAPITAL RIESGO, por encargo del Consejo de Administración de Axis Participaciones Empresariales, S.G.E.I.C., S.A. S.M.E.:

Opinión con salvedades

Hemos auditado las cuentas anuales de Fond-Ico Global, Fondo de Capital Riesgo (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* de nuestro informe, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio 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 con salvedades

Tal y como se indica en la Nota 6 de la memoria adjunta, al 31 de diciembre de 2024 el Fondo mantenía inversiones financieras correspondientes a instrumentos de patrimonio por un valor neto contable de 1.214.172 miles de euros. Los criterios para la determinación del valor razonable y la estimación de las pérdidas por deterioro de estas inversiones se desglosan en la Nota 4.a de la memoria adjunta. Para la determinación del valor razonable y de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de patrimonio, la Sociedad Gestora ha utilizado los estados financieros disponibles de cada entidad a la que corresponde la inversión financiera, así como otra información financiera no auditada. Debido a que a la fecha de emisión de este informe no hemos obtenido información financiera auditada correspondiente al último ejercicio cerrado de entidades en las que al 31 de diciembre de 2024 el Fondo mantiene inversiones en instrumentos de patrimonio por un valor neto contable de 789.165 miles de euros, no hemos obtenido evidencia adecuada y suficiente que nos permita evaluar el efecto que, en su caso, hubiera tenido la información auditada en las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, y en particular en la valoración de la inversiones antes mencionadas.

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

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

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



Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Excepto por la cuestión descrita en la sección Fundamento de la opinión con salvedades hemos determinado que no existen otros riesgos más significativos considerados en la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

Otra información: Informe de gestión

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

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como 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 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de aprobar las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, 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 de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.



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

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

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

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

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.



Shape the future
with confidence

4

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

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

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



ERNST & YOUNG, S.L.

2025 Núm. 01/25/08058

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

ERNST & YOUNG, S.L.

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)

Paloma Muñoz Góngora

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 24207)

5 de junio de 2025

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

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



CLASE 8.^a

INCLUIDA



009515208

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresado en euros)

	Nota	2024	2023
ACTIVO			
A) ACTIVO CORRIENTE		1.272.774.320,46	1.072.349.789,59
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	57.789.901,22	21.875.513,20
II. Periodificaciones		-	-
III. Inversiones financieras a corto plazo	6	1.214.171.972,64	1.050.046.440,17
1. Instrumentos de patrimonio		1.214.171.972,64	1.050.046.440,17
2. Préstamos y créditos a empresas		-	-
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
V. Deudores		812.446,60	427.836,22
VI. Otros activos corrientes		-	-
B) ACTIVO NO CORRIENTE		-	-
I. Activo por impuesto diferido		-	-
II. Inversiones financieras a largo plazo		-	-
1. Instrumentos de patrimonio		-	-
1.1 De entidades objeto de capital riesgo		-	-
1.2 De otras entidades		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas		-	-
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
III. Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo		-	-
1. Instrumentos de patrimonio		-	-
1.1 De entidades objeto de capital riesgo		-	-
1.2 De otras entidades		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas		-	-
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
IV. Inmovilizado material		-	-
V. Inmovilizado intangible		-	-
VI. Otros activos no corrientes		-	-
TOTAL ACTIVO (A+B)		1.272.774.320,46	1.072.349.789,59



CLASE 8.^a



009515209

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresado en euros)

	Nota	2024	2023
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
A) PASIVO CORRIENTE		235.394,43	10.713.630,39
I. Periodificaciones		-	-
II. Acreedores y cuentas a pagar	8	66.733,16	22.093,91
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
IV. Deudas a corto plazo	8	168.661,27	10.691.536,48
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Otros pasivos corrientes		-	-
B) PASIVO NO CORRIENTE		-	-
I. Periodificaciones		-	-
II. Pasivo por impuesto diferido		-	-
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
IV. Deudas a largo plazo		-	-
V. Provisiones a largo plazo		-	-
VI. Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVO (A+B)		235.394,43	10.713.630,39
C) PATRIMONIO NETO		1.272.538.926,03	1.061.636.159,20
C-1) FONDOS REEMBOLSABLES		917.571.849,30	742.327.931,84
I) Capital		-	-
Escriturado		-	-
Menos: Capital no exigido		-	-
II) Partícipes	9	776.000.000,00	634.000.000,00
III) Prima de emisión		-	-
IV) Reservas		108.327.931,84	87.293.291,27
V) Instrumentos de capital propios (-)		-	-
VI) Resultados de ejercicios anteriores (+/-)		-	-
VII) Otras aportaciones de socios		-	-
VIII) Resultado del ejercicio (+/-)		33.243.917,46	21.034.640,57
IX) Dividendo a cuenta (-)		-	-
X) Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
C-2) AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO	10	354.967.076,73	319.308.227,36
I) Activos financieros disponibles para la venta		354.967.076,73	319.308.227,36
II) Operaciones de cobertura		-	-
III) Otros		-	-
C-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		1.272.774.320,46	1.072.349.789,59



CLASE 8.^a



009515210

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresado en euros)

	Nota	2024	2023
CUENTAS DE ORDEN			
1. CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		903.584.205,89	722.407.518,65
1. Avaluos y garantías concedidos		-	-
2. Avaluos y garantías recibidos		-	-
3. Compromisos de compra de valores		903.584.205,89	722.407.518,65
3.1 De empresas objeto de capital riesgo	6	903.584.205,89	722.407.518,65
3.2 De otras empresas		-	-
4. Compromiso de venta de valores		-	-
4.1 De empresas objeto de capital riesgo		-	-
4.2 De otras empresas		-	-
5. Resto de derivados		-	-
6. Compromisos con socios o partícipes		-	-
7. Otros riesgos y compromisos		-	-
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN		7.461.831.946,51	7.678.890.826,34
1. Patrimonio total comprometido	9	4.500.000.000,00	4.500.000.000,00
2. Patrimonio comprometido no exigido	9	2.834.000.000,00	3.064.000.000,00
3. Activos fallidos		-	-
4. Pérdidas fiscales a compensar	14	127.831.946,51	114.890.826,34
5. Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
6. Deterioro capital inicio grupo		-	-
7. Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1+2)		8.365.416.152,40	8.401.298.344,99



CLASE 8.^a



009515211

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en euros)

	Nota	2024	2023
1. Ingresos financieros (+)		26.204.144,21	31.393.292,51
1.1 Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	11	26.204.144,21	31.393.292,51
1.2 Otros ingresos financieros		-	-
2. Gastos financieros (-)		-	-
2.1 Intereses y cargas asimiladas		-	-
2.2 Otros gastos financieros		-	-
3. Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto) (+/-)		27.117.947,22	12.190.252,17
3.1 Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)	6	27.117.947,22	12.730.542,82
3.1.1 Instrumentos de patrimonio		27.117.947,22	12.730.542,82
3.1.2 Valores representativos de deuda		-	-
3.1.3 Otras inversiones financieras		-	-
3.2 Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		-	-
3.3 Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (-/+)	6	-	(540.290,65)
3.4 Diferencias de cambio (netas) (+/-)		-	-
4. Otros resultados de explotación		(19.991.803,28)	(22.500.000,00)
4.1 Comisiones y otros ingresos percibidos (+)		-	-
4.1.1 De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
4.1.2 Otras comisiones e ingresos		-	-
4.2 Comisiones satisfechas (-)	12	(19.991.803,28)	(22.500.000,00)
4.2.1 Comisión de gestión		(19.991.803,28)	(22.500.000,00)
4.2.2 Otras comisiones y gastos		-	-
MARGEN BRUTO		33.330.288,15	21.083.544,68
5. Gastos de personal (-)		-	-
6. Otros gastos de explotación (-)	13	(85.374,99)	(48.904,11)
7. Amortización del inmovilizado (-)		-	-
8. Excesos de provisiones (+)		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		33.244.913,16	21.034.640,57
9. Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado (+/-)		-	-
10. Deterioro de resto de activos (neto) (+/-)		-	-
11. Otros (+/-)		(995,70)	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		33.243.917,46	21.034.640,57
12. Impuesto sobre beneficios (-)	14	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		33.243.917,46	21.034.640,57



CLASE 8.^a



009515212

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresado en euros)

a) Estado de ingresos y gastos reconocidos

	2024	2023
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>33.243.917,46</u>	<u>21.034.640,57</u>
B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	<u>62.776.796,59</u>	<u>4.852.463,29</u>
I. Por valoración de instrumentos financieros	62.776.796,59	4.852.463,29
1. Activos financieros disponibles para la venta	62.776.796,59	4.852.463,29
2. Otros ingresos / gastos	-	-
II. Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
V. Efecto impositivo	-	-
C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>(27.117.947,22)</u>	<u>(12.730.542,82)</u>
VI. Por valoración de instrumentos financieros	(27.117.947,22)	(12.730.542,82)
1. Activos financieros disponibles para la venta	(27.117.947,22)	(12.730.542,82)
2. Otros ingresos / gastos	-	-
VII. Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
IX. Efecto impositivo	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u>68.902.766,83</u>	<u>13.156.561,04</u>

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresado en euros)

b) Estado total de cambios en el patrimonio neto

Al 31 de diciembre
de 2024

	Fondos reembolsables											
	Capital / Participes		Reserv.	Instrum. de capital propios	Resultado de ejercicios anteriores	Otras aport. de socios	Resultado del ejercicio	Divid. a cuenta	Otros instrum. de patrimonio neto	Total fondos reembols.	Ajustes por valoración	Subv. donac. y legados
Escriturado	No exig. emis.	Prima de emis.										
SALDO FINAL DEL AÑO 2023	634.000.000,00	-	87.293.291,27	-	-	-	21.034.640,57	-	742.327.931,84	319.308.227,36	-	1.061.636.159,20
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	33.243.917,46	-	33.243.917,46	35.658.849,37	-	68.902.766,83
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	230.000.000,00	-	-	-	-	-	-	-	230.000.000,00	-	-	230.000.000,00
Reducciones de capital	(88.000.000,00)	-	-	-	-	-	-	-	(88.000.000,00)	-	-	(88.000.000,00)
Conversiones de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones c participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (Reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	21.034.640,57	-	-	-	(21.034.640,57)	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2024	776.000.000,00	-	108.327.931,84	-	-	-	33.243.917,46	-	917.571.849,30	354.967.076,73	-	1.272.538.926,03



CLASE 8.^a



009515213

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



009515214

	Fondos reembolsables											
	Capital / Participes		Instrumentos de capital propios		Otros instrumentos de patrimonio neto		Ajustes por valoración		Subv. donac. y legados		Total Patrimonio neto	
	Prima de emis.	Reserv.	Instrum. de capital propios	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aport. de socios	Resultado del ejercicio	Divid. a cuenta	Otros instrum. de patrimonio neto	Total fondos reembols.	Ajustes por valoración		Subv. donac. y legados
SALDO FINAL DEL AÑO 2022	-	1.634.992,86	-	-	-	85.658.298,41	-	-	642.293.291,27	327.186.306,89	-	969.479.598,16
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	21.034.640,57	-	-	21.034.640,57	(7.878.079,53)	-	13.156.561,04
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	170.000.000,00	-	-	-	-	-	-	-	170.000.000,00	-	-	170.000.000,00
Reducciones de capital	(91.000.000,00)	-	-	-	-	-	-	-	(91.000.000,00)	-	-	(91.000.000,00)
Conversiones de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (Reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	(85.658.298,41)	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2023	-	87.293.291,27	-	-	-	21.034.640,57	-	-	742.327.931,84	319.308.227,36	-	1.061.636.159,20



CLASE 8.^a

MINISTERIO



009515215

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresado en euros)

	2024	2023
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	5.785.999,11	8.459.247,21
Resultado del ejercicio antes de impuestos	33.243.917,46	21.034.640,57
Ajustes del resultado	(53.322.091,43)	(43.583.544,68)
Amortización del inmovilizado	-	-
Correcciones valorativas por deterioro	-	540.290,65
Variación de provisiones	-	-
Imputación de subvenciones	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	(27.117.947,22)	(12.730.542,82)
Ingresos financieros	(26.204.144,21)	(31.393.292,51)
Gastos financieros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	44.639,25	22.093,91
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-
Otros activos corrientes	-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	44.639,25	22.093,91
Otros pasivos corrientes	-	-
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	25.819.533,83	30.986.057,41
Pagos de intereses	-	-
Cobros de dividendos	24.754.815,73	30.189.313,54
Cobros de intereses	1.449.328,48	1.203.978,97
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	(384.610,38)	(407.235,10)
Otros Cobros / pagos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(111.871.611,09)	(106.090.547,97)
Pagos por inversiones	(236.293.656,34)	(148.341.106,51)
Inversiones financieras	(236.293.656,34)	(148.341.106,51)
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones	124.422.045,25	42.250.558,54
Inversiones financieras	124.422.045,25	42.250.558,54
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	142.000.000,00	79.000.000,00
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	142.000.000,00	79.000.000,00
Emisión de instrumentos de patrimonio	230.000.000,00	170.000.000,00
Amortización de instrumentos de patrimonio	(88.000.000,00)	(91.000.000,00)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-	-
Emisión de deudas con entidades de crédito	-	-
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Emisión de otras deudas	-	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Devolución y amortización de otras deudas	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	-	-
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	35.914.388,02	(18.631.300,76)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	21.875.513,20	40.506.813,96
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	57.789.901,22	21.875.513,20



CLASE 8.^a
INTELIGIBILIS



009515216

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2024

1. ACTIVIDAD E INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R. (en lo sucesivo, el "Fondo") se constituyó el día 17 de mayo de 2013. El Fondo se rige por el contenido de su Reglamento de Gestión y, en su defecto, por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital riesgo ("E.C.R."), otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de las entidades de inversión colectiva de tipo cerrado (en adelante, "Ley 22/2014"), y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva ("Ley 22/2014"), así como por las demás disposiciones vigentes, o las que las sustituyan en el futuro.

La dirección y administración del Fondo están encomendadas a Axis Participaciones Empresariales, S.G.E.I.C., S.A. S.M.E, (en adelante, la "Sociedad Gestora") sociedad participada en el 100% de su capital social por el Instituto de Crédito Oficial, E.P.E. (en adelante, el "ICO").

El Fondo fue inscrito el 24 de mayo de 2013, con el número 143, en el Registro Administrativo de Fondos de Capital Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("C.N.M.V.") fecha en la que da comienzo a sus operaciones.

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

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

- el 100% del capital social de la Sociedad es titularidad del Instituto de Crédito Oficial, E.P.E. ("ICO").
- el ICO es el partícipe único de todas las entidades gestionadas.
- ninguno de los inversores es a su vez una E.C.R. o Entidad de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado ("E.I.C.C.") sometido voluntariamente a la Ley 22/2014.



CLASE 8.^a
ESTADO



009515217

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

- los activos bajo gestión de la Sociedad Gestora son inferiores a los umbrales establecidos en el artículo 72 de la Ley 22/2014
- y la Sociedad Gestora dispone del capital social y recursos propios adicionales necesarios conforme a los requisitos del artículo 48 de la Ley 22/2014.

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, los activos bajo gestión de la Sociedad Gestora ya son superiores al umbral establecido en el artículo 72 de la Ley 22/2014, siendo válidas el resto de manifestaciones indicadas en los puntos anteriores.

El Fondo se constituyó por una duración inicial de 16 años, aunque esta duración podrá aumentarse por periodos sucesivos de dos 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.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, celebrado 24 de julio de 2020, adoptó los siguientes acuerdos relativos al patrimonio, período de inversión y duración del Fondo:

- Ampliación del patrimonio por un importe de 2.500.000.000,00 euros, hasta alcanzar los 4.500.000.000,00 €.
- Ampliación del periodo de inversión, hasta el 17 de mayo de 2026.
- Ampliación del plazo de duración del Fondo hasta el 17 de mayo de 2034.

El domicilio del Fondo es el de su Sociedad Gestora, que se encuentra en la calle de Los Madrazo, nº 38, de Madrid.

El objetivo principal del Fondo 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 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.

El propósito del Fondo es realizar inversiones indirectas en entidades que tienen potencial para la generación de flujos de caja y que tienen proyectos viables de puesta en marcha, crecimiento y expansión, nacional o internacional.



CLASE 8.^a
201116



009515218

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2024

El Fondo invierte en entidades que a su vez inviertan fundamentalmente en pequeñas y medianas empresas. No obstante, no tiene especialización sectorial, sino que acomete sus inversiones en otras entidades atendiendo fundamentalmente al análisis del entorno microeconómico y los sectores estratégicos según las necesidades que del tejido empresarial se derivan en cada momento.

En los criterios para la selección de inversiones del Fondo se tiene en cuenta el alineamiento de intereses del Fondo con el entorno económico. Las inversiones, en cualquier caso, se realizan en los mismos términos y condiciones que las realizadas por los inversores privados compartiendo los mismos riesgos y beneficios. El Fondo no adquiere en las entidades participadas un porcentaje igual o superior al 50%.

Las entidades prioritarias de inversión son:

- a) Entidades de capital riesgo, existentes o de nueva constitución, que invierten en empresas incipientes o recién constituidas localizadas principalmente en España (y que en cualquier caso tienen un efecto económico y de empleo en España), de cualquier sector económico (fondos de incubación).
- b) Entidades de capital riesgo, existentes o de nueva constitución, que invierten en empresas de cualquier sector económico localizadas principalmente en España (y que en cualquier caso tienen un efecto económico y de empleo en España), siempre que entren dentro del marco legal permitido para inversión por parte de entidades de capital riesgo.
- c) Asimismo, el Fondo puede invertir en las empresas antes mencionadas en los puntos a) y b) de forma directa, siempre dentro de los límites legalmente establecidos para fondos de entidades de capital riesgo y de los límites máximos de inversión pública aplicables en cada momento.



CLASE 8.^a



009515219

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

El régimen de inversiones establecido por la Ley 22/2014 para las E.C.R. se resume a continuación:

- Deben cumplir, al finalizar cada ejercicio social, un coeficiente obligatorio de inversión, consistente en que al menos el 60% de su activo computable debe estar invertido en los siguientes activos:
 - Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquéllas y participaciones en el capital.
 - Préstamos participativos cuya rentabilidad esté completamente ligada a los resultados de la sociedad
 - Otros préstamos participativos, hasta el 30% del activo computable.
 - Acciones o participaciones de ECR constituidas conforme a la Ley 22/2014, y en entidades extranjeras similares, siempre que dichas entidades, o sus sociedades gestoras, estén establecidas en estados miembros de la Unión Europea (o en terceros países con los límites establecidos en el artículo 14 de la Ley).
- No podrán invertir más del 25% de su activo computable en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades.
- Se establece la posibilidad de incumplimiento temporal del coeficiente de inversión (entre otros, durante los tres primeros años desde la inscripción en el registro de la C.N.M.V., y durante 24 meses a contar desde que se produzca una desinversión computable en el coeficiente obligatorio que provoque su incumplimiento).

Al 31 de diciembre de 2024, el coeficiente de inversión en empresas de la actividad del Fondo era del 68,08% (2023: 69,51%). Por otro lado, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023 ninguna de las inversiones del Fondo superaba el límite de concentración del 25%. Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha invertido en préstamos participativos.

Las presentes cuentas anuales y el informe de gestión del Fondo del ejercicio 2024, son aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.



CLASE 8.^a



009515220

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2024

2. BASES DE PRESENTACIÓN

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, aprobadas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables de éste, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente, y de acuerdo con las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Entidades de Capital Riesgo, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados del Fondo, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros.

b) Empresa en funcionamiento

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora considera que, en el momento de aprobación de las cuentas anuales, la gestión del Fondo continuará, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene como propósito determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total.

c) Principios contables no obligatorios

El Fondo no ha aplicado principios contables no obligatorios en la elaboración de las presentes cuentas anuales.

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

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad Gestora del Fondo de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales.



CLASE 8.^a
ACCIONES



009515221

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- El valor razonable de determinados activos no cotizados.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2024 sobre los hechos analizados, podría suceder que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa; lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

e) Otros aspectos

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 no se han producido:

- Cambios en las estimaciones contables.
- Correcciones de errores que hayan afectado a las cuentas anuales del ejercicio.

f) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior. La información contenida en estas cuentas anuales referida al ejercicio 2023 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2024 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2023.



CLASE 8.^a



009515222

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2024

3. PROPUESTA DE APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2024 presentada por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, y la distribución efectuada del ejercicio 2024, son las siguientes:

	Euros	
	2024	2023
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio	<u>33.243.917,46</u>	<u>21.034.640,57</u>
Distribución		
A resultados de ejercicios anteriores	-	-
A reservas	<u>33.243.917,46</u>	<u>21.034.640,57</u>
	<u>33.243.917,46</u>	<u>21.034.640,57</u>

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

a) Activos financieros

Clasificación de los activos financieros

Las inversiones financieras se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

- Instrumentos de patrimonio: incluye las inversiones en derechos sobre el patrimonio neto de entidades que no tengan consideración de partes vinculadas e incluye acciones con o sin cotización en un mercado regulado u otros valores tales como participaciones en entidades de capital riesgo y entidades extranjeras similares e instituciones de inversión colectiva o participaciones en sociedades de responsabilidad limitada.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no tenía activos financieros clasificados como préstamos y créditos a empresas, valores representativos de deuda, e inversiones en empresas del grupo y asociadas.



CLASE 8.^a
ESTADÍSTICA



009515223

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2024

Registro y valoración de activos financieros

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su valor razonable, que, salvo evidencia de lo contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles (el Fondo no tiene activos financieros clasificados como "activos financieros mantenidos para negociar"). Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios en función de su naturaleza:

- Activos financieros disponibles para la venta: los activos financieros incluidos en esta categoría, que corresponden a aquellos activos financieros no cotizados que no se clasifican en ninguna de las restantes categorías, se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pueda incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias. En la determinación del valor razonable se siguen los siguientes criterios:

- (i) Inversiones en capital inicio: se consideran Inversiones en capital inicio las participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia. Adicionalmente, también se consideran inversiones en capital inicio las inversiones en entidades que, teniendo más de tres años de existencia, pero para las que no han transcurrido tres años desde la inversión inicial en dicho valor, no han obtenido resultados positivos durante un periodo de dos años consecutivos en los últimos cinco años y dichos resultados han sido verificados por un experto independiente.

Cuando no existen transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas se valoran por su coste. En ningún caso se reconocen las plusvalías latentes en inversiones de capital inicio en ausencia de transacciones sobre el valor.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no tenía activos financieros clasificados como inversiones en capital inicio.



CLASE 8.^a
Escribir aquí



009515224

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2024

- (ii) Inversiones en capital desarrollo: son el resto de instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas. En los casos en que no se han producido transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, el valor razonable se determina, salvo mejor evidencia, utilizando el criterio del patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio neto de la participada o de su grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

No obstante lo anterior, la Sociedad Gestora utiliza otros modelos y técnicas de valoración generalmente admitidos en la práctica, siempre que resulten más representativos por la naturaleza o características de los valores y garanticen, de acuerdo con criterios de máxima prudencia, el mismo nivel de confianza en el cálculo del valor estimado de realización de la inversión de que se trate.

Entre los modelos y técnicas de valoración a utilizar se incluyen:

- Referencias al valor razonable de otros activos que sean sustancialmente iguales, mediante la aplicación de métodos y técnicas reconocidos.
- Métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados.
- Métodos de múltiplos, tales como multiplicadores de ratios (EBITDA, beneficios).
- Precios u opciones de recompra.

Los modelos y técnicas de valoración empleados han sido aprobados por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y están debidamente documentados. Asimismo, estos modelos han considerado el uso de datos observables de mercado y otros factores que los participantes en el mercado considerarían al fijar el precio, limitando en todo lo posible el empleo de consideraciones subjetivas y de datos no observables o contrastables.



CLASE 8.^a



009515225

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

Adicionalmente, cualquiera que sea el modelo o técnica de valoración utilizado, para determinar el valor razonable de estas inversiones, la Sociedad Gestora ha tenido en cuenta los hechos o circunstancias de carácter contingente que puedan alterar o transformar el valor de las inversiones, desde el mismo momento en que se originen o se tenga conocimiento de ellos y, en especial, los siguientes:

- Los resultados significativamente inferiores o superiores a los inicialmente proyectados que conduzcan a una disminución o apreciación permanente del valor.
- La aparición de problemas financieros o de negocio del emisor de los valores que planteen la necesidad de obtener financiación adicional o llevar a cabo reestructuraciones en sus actividades o en empresas del grupo.
- La existencia de eventuales compromisos, derechos o pactos de recompra con precio predeterminado.
- Otros hechos o circunstancias de suficiente entidad y clara constancia que surjan o se conozcan con posterioridad a la fecha en que se realizó la inversión y que determinen fehacientemente una valoración inferior o superior de las plusvalías tácitas a que se refiere el párrafo primero de este punto.

La Sociedad Gestora evalúa periódicamente la efectividad de los modelos y técnicas de valoración que utiliza, empleando como referencia, en caso de que estén disponibles y resulten aplicables, los precios basados en datos o índices observables de mercado.

Si ninguno de los modelos y técnicas de valoración anteriores permiten determinar el valor razonable de la inversión con fiabilidad, ésta se valorará a su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.



CLASE 8.^a
Escribir



009515226

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

Los dividendos cobrados, la devolución de aportaciones por reducción de capital social y otras distribuciones a accionistas o partícipes, así como el importe de la venta de derechos preferentes de suscripción o la segregación de los mismos para ejercitarlos, disminuyen el valor razonable de las participaciones en el capital de sociedades no cotizadas, en el momento en que se declare el correspondiente derecho o se hagan efectivas dichas operaciones.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no tenía activos financieros clasificados como inversiones en capital desarrollo.

- (iii) Acciones y participaciones en otras entidades de capital riesgo: se valoran por el último valor liquidativo publicado o valor difundido por la entidad participada en el momento de la valoración. En el caso de no disponer de dichos valores se valoran al valor teórico contable calculado de acuerdo a lo indicado anteriormente para los instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, todas las inversiones realizadas por el Fondo corresponden a acciones y participaciones en otras entidades de capital riesgo.

Pérdidas por deterioro de activos financieros

Se consideran como deudores e inversiones dudosas, los saldos deudores, bien sean inversiones o periodificaciones, cuyo reembolso sea problemático o en los que hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.

Se realizan las correcciones valorativas necesarias, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que existe una evidencia objetiva de que el valor del activo se ha deteriorado. Los criterios de determinación del deterioro de los activos financieros en función de su naturaleza son los siguientes:



CLASE 8.^a



009515227

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

- Activos financieros disponibles para la venta: Se considera que los activos financieros disponibles para la venta se han deteriorado como consecuencia de uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial y que ocasionan:
 - En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso se presume que un instrumento financiero se ha deteriorado, salvo evidencia en contrario, cuando:
 - * Si no está cotizado, se ha producido una caída durante un año y medio y de un 40% respecto a la valoración inicial del activo.
 - * Si está cotizado, se ha producido una caída durante un año y medio del valor de cotización y de un 40% en la cotización.

Dado que el Fondo invierte en otras entidades de capital riesgo, a efectos de la valoración se considera el valor liquidativo publicado por las sociedades gestoras de dichas entidades, que es posteriormente contrastado con los estados financieros auditados.

La corrección valorativa por deterioro es la diferencia entre su coste menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúa la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que existe evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de que se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revierte con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registra el incremento de valor razonable directamente contra patrimonio neto.



CLASE 8.ª



009515228

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2024

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del accionista a recibirlo.

En la valoración inicial de los activos financieros se registra de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el Órgano competente en el momento de la adquisición. A estos efectos, se entiende por intereses explícitos aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

Baja de activos financieros

Se da de baja un activo financiero o una parte del mismo cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del mismo, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En todo caso se dan de baja entre otros:

- Los activos financieros vendidos en firme o incondicionalmente.
- Las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de recompra.
- Los activos en los que concurre un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando un activo financiero se da de baja por las dos primeras razones indicadas anteriormente, la diferencia entre la contraprestación recibida deducidos los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo y se incluye en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de que el Fondo no haya cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero se da de baja cuando no se ha retenido el control del mismo, situación que se determina dependiendo de la capacidad del Fondo para transmitir dicho activo.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



009515229

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2024

b) Compromisos de compra-venta de valores

La parte de inversión comprometida en otras entidades se registra, por el importe efectivamente comprometido, en las cuentas de orden del balance dentro del epígrafe de "Compromisos de compra de valores - De empresas objeto de capital riesgo" o del epígrafe de "Compromisos de compra de valores - De otras empresas", dependiendo de si la entidad se encuentra en el ámbito de actividad principal del Fondo conforme al artículo 9 de la Ley 22/2014.

Cuando se produce la adquisición o suscripción del valor, se contabilizan en el activo de balance dentro del epígrafe de Instrumentos de Patrimonio, del activo corriente o no corriente, dependiendo del plazo en que el Fondo tenga la intención de venderlos.

Por los desembolsos pendientes no exigidos se reconoce una cuenta correctora del activo correspondiente, hasta el momento en que dichos desembolsos sean reclamados o exigidos, en cuyo caso se reconoce un pasivo por la parte pendiente de desembolso.

En el caso en que existan compromisos de venta de estas participaciones, se registran en el epígrafe de "Compromisos de venta de valores" de las cuentas de orden del balance por el precio de venta acordado y con el mismo desglose indicado anteriormente para los compromisos de compra.

c) Pasivos financieros

El Fondo reconoce un pasivo financiero en su balance cuando se convierte en parte obligada de un contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se incluyen los pasivos financieros por débitos por operaciones comerciales y no comerciales. Estos pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que el Fondo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente por su precio de adquisición que, salvo evidencia en contrario, equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción directamente atribuibles, registrándose posteriormente por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo.



CLASE 8.ª



009515230

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo no superior a un año se valoran por su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Baja del balance de pasivos financieros

El Fondo da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se haya dado de baja y la contraprestación pagada incluidos los costes de transacción atribuibles y en la que se recoge, asimismo, cualquier activo cedido diferente de efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

d) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de las cuentas anuales, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Fondo espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

e) Patrimonio neto

Los instrumentos de patrimonio propio son las participaciones en que se encuentra dividido el patrimonio.

Todos los gastos y costes de transacción inherentes a las operaciones con instrumentos de patrimonio propio se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias. El efecto impositivo correspondiente a estos gastos minora o aumenta los pasivos o activos por impuesto corriente.

En la cuenta de "Partícipes" del patrimonio neto figuran los importes desembolsados por el único partícipe del Fondo, así como, en caso de existir, los importes exigidos, recogiendo en cuentas de orden los importes comprometidos y no exigidos. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no hay participaciones exigidas no desembolsadas.

Asimismo, la devolución de aportaciones al partícipe se registra contra la cuenta de "Partícipes" del patrimonio neto.



CLASE 8.^a



009515231

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

f) Reconocimiento de ingresos y gastos

El gasto por la gestión, administración y representación satisfecho por el Fondo a la Sociedad Gestora se reconoce en función de su devengo en la cuenta de pérdidas y ganancias, de acuerdo con el Reglamento de Gestión suscrito entre ambas partes.

g) Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto, se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el mismo.

El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface el Fondo como consecuencia de las liquidaciones fiscales del Impuesto sobre Sociedades, una vez consideradas las deducciones, bonificaciones y pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta.

El gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles, que dan lugar a mayores cantidades a pagar o menores cantidades a devolver en ejercicios futuros, se reconocen como pasivos por impuestos diferidos. Las diferencias temporarias deducibles, que dan lugar a menores cantidades a pagar o mayores cantidades a devolver en ejercicios futuros, y los créditos por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar fiscalmente, se reconocen como activos por impuestos diferidos. Se consideran diferencias temporarias las derivadas de las variaciones de valor imputadas en el patrimonio neto de los activos financieros considerados como disponibles para la venta.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, mientras que los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que resulte probable que el Fondo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de dichos activos. Este criterio también se aplica al reconocimiento de los derechos por compensación de pérdidas fiscales.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no se han registrado créditos fiscales derivados de bases imponibles negativas en el impuesto sobre sociedades por no cumplirse los requisitos necesarios que establece la normativa contable en vigor.



CLASE 8.^a
201116



009515232

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2024

h) Activos y pasivos no corrientes

Se consideran activos y pasivos no corrientes aquellos que están vinculados o hacen referencia a un plazo de tiempo superior a un año. En particular, los administradores de la Sociedad Gestora consideran que todas las inversiones en instrumentos de patrimonio se encuentran en disposición de venta, y son consideradas como activos corrientes.

5. GESTIÓN DE RIESGOS

Exposición al riesgo

Los riesgos inherentes a las inversiones efectuadas por el Fondo son aquellos que se derivan de la propia naturaleza de su actividad, así como de la evolución favorable o desfavorable de los resultados de la actividad de las sociedades en cuyo capital ha tomado una participación como fruto del ejercicio de su actividad como Fondo de Capital Riesgo. Dicho riesgo está sujeto a las propias peculiaridades tanto de la gestión de la empresa, como de la evolución de su sector y de la situación económica general.

Tal y como se ha indicado en la Nota 4.a anterior, la Sociedad Gestora del Fondo utiliza en la determinación del valor razonable modelos y técnicas de valoración además del criterio del valor teórico contable.

El Fondo está expuesto a determinados riesgos financieros relativos a las inversiones en entidades de capital riesgo no cotizadas, objetivo fundamental de su actividad.

Estos riesgos financieros se gestionan mediante la limitación de concentración y el seguimiento de la evolución de las entidades de capital riesgo que forman parte de la cartera.

Dada la naturaleza de la actividad del Fondo y los riesgos financieros a los que se enfrenta, el mismo no realiza cobertura de ningún tipo.

Los posibles riesgos relacionados con los instrumentos financieros utilizados por el Fondo y la información relativa a los mismos se detallan a continuación:



CLASE 8.^a
2018



009515233

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2024

a) Riesgo de mercado – Valor razonable

El Fondo invierte en instrumentos de capital no cotizados por lo que no hay cotizaciones en mercados de los activos financieros en su balance. Por ello y para la determinación del valor razonable de las participaciones, el Fondo usa técnicas de valoración generalmente admitidas en la práctica, cuando resultan más representativas para la naturaleza y actividad de las respectivas inversiones y siempre que garanticen, con criterios de prudencia, el mismo nivel de confianza que el criterio del valor teórico contable, tal y como se ha indicado en la Nota 4.a anterior.

Según se indica en la Nota 6 y en el Anexo I, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, todas las inversiones financieras realizadas por el Fondo corresponden a acciones y participaciones en otras entidades de capital riesgo, que han sido valoradas por su valor teórico contable corregido por plusvalías latentes netas de efecto impositivo o, en caso de no estar disponible los estados financieros auditados correspondientes al último ejercicio de la entidad participada, con otra información no auditada facilitada por su sociedad gestora. En dicho Anexo I, las inversiones se encuentran clasificadas en función de la tipología principal de inversión que realizan dichas entidades (capital expansión, venture capital, incubación, transferencia de tecnología o deuda).

La Sociedad Gestora del Fondo efectúa un seguimiento periódico del riesgo de mercado a través de distintos medios:

- A través de sus áreas de control mediante el análisis de la evolución en la situación financiera y patrimonial de las entidades en las que participa. Para ello, requiere a dichas entidades el envío de información financiera con carácter periódico, efectuando un análisis de la misma y comparando la evolución de los resultados con las previsiones inicialmente establecidas.
- Adicionalmente, la Sociedad Gestora efectúa un seguimiento a través de su participación en los Comités de Supervisión de las entidades que forman parte de su cartera.

Este seguimiento es informado periódicamente por parte de la Dirección de la Sociedad Gestora a los Órganos de Gobierno de la misma.

El Fondo no tiene riesgo de tipo de cambio al no tener activos y pasivos financieros con exposición a fluctuaciones de tipos de cambio entre monedas.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



009515234

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

b) Riesgo de crédito

Los activos sujetos a riesgos de crédito son los siguientes:

	Euros	
	2024	2023
Activos líquidos (Nota 7)	57.789.901,22	21.875.513,20
Total	<u>57.789.901,22</u>	<u>21.875.513,20</u>

c) Riesgo tipo de interés

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no mantiene activos y pasivos financieros con vencimiento, por lo que no tiene riesgo de tipo de interés.

d) Otros riesgos de mercado

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

e) Riesgo de liquidez

Dado el elevado nivel de capitalización que mantiene el Fondo respecto a las inversiones, los estados financieros presentan un importe suficiente de activos financieros líquidos, de modo que los Administradores del Fondo estiman que el Fondo no tiene riesgo alguno de no poder hacer frente a sus obligaciones contractuales.

Para solucionar sus necesidades de liquidez, al 31 de diciembre de 2024 el Fondo dispone de un patrimonio comprometido no exigido de 2.834.000.000,00 euros (2023: 3.064.000.000,00 euros) (Nota 9).

f) Riesgo operacional

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



CLASE 8.^a
ACCIONES



009515235

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2024

6. INVERSIONES FINANCIERAS

El desglose del epígrafe de “Inversiones financieras” es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Coste de adquisición de Instrumentos de patrimonio no cotizados (participaciones en ECR)	866.387.321,91	737.920.638,81
Variación del valor razonable de instrumentos de patrimonio (Nota 10)	354.967.076,73	319.308.227,36
Deterioro de instrumentos de patrimonio	(7.182.426,00)	(7.182.426,00)
Total inversiones financieras	1.214.171.972,64	1.050.046.440,17

El Anexo I a estas cuentas anuales contiene los detalles de la cartera de participaciones no cotizadas al 31 de diciembre de 2024 y 2023, que corresponden todas a ellas a acciones y participaciones en otras entidades de capital riesgo, según el siguiente detalle:

	Euros	
	2024	2023
Entidades de capital riesgo nacionales	954.703.465,65	772.155.538,01
Entidades de capital riesgo extranjeras	259.468.506,99	277.890.902,16
Total inversiones financieras	1.214.171.972,64	1.050.046.440,17

Todas las inversiones en entidades de capital riesgo extranjeras corresponden a países de la Unión Europea, y están denominadas en euros.



CLASE 8.^a



009515236

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

El movimiento del epígrafe de "Inversiones financieras a corto plazo - Instrumentos de patrimonio" se resume a continuación:

	Euros	
	2024	2023
Saldo al inicio del ejercicio	1.050.046.440,17	929.752.183,08
Adiciones por compras y desembolsos exigidos	225.770.781,13	158.232.642,99
Bajas	(97.304.098,03)	(32.081.595,72)
Variaciones registradas en ajustes por valoración en patrimonio neto	35.658.849,37	(7.878.079,53)
Provisiones aplicadas a su finalidad	-	2.561.580,00
Deterioros registrados con la cuenta de pérdidas y ganancias	-	(540.290,65)
Saldo al final del ejercicio	<u>1.214.171.972,64</u>	<u>1.050.046.440,17</u>

Durante el ejercicio 2024 los resultados por bajas más los ingresos financieros procedentes de sus inversiones en instrumentos de patrimonio han ascendido a 51.872.762,95 euros (2023: 42.919.856,36 euros), que se incluyen en los epígrafes "Intereses, dividendos y rendimientos asimilados" (Nota 11) y "Resultados por enajenaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El movimiento experimentado por la provisión por deterioro de los Instrumentos del patrimonio durante los ejercicios 2024 y 2023 fue el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Saldo al inicio del ejercicio	(7.182.426,00)	(9.203.715,35)
(Dotaciones) / Recuperaciones	-	(540.290,65)
Aplicaciones a su finalidad	-	2.561.580,00
Trasposos	-	-
Saldo al final del ejercicio	<u>(7.182.426,00)</u>	<u>(7.182.426,00)</u>



CLASE 8.ª



009515237

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

Los compromisos de compra de valores recogidos en cuentas de orden corresponden a compromisos de inversión en entidades de capital riesgo:

	Euros	
	2024	2023
Compromisos de compra de valores: suscripciones no desembolsadas y compromisos no suscritos	903.584.205,89	722.407.518,65
	<u>903.584.205,89</u>	<u>722.407.518,65</u>

Adicionalmente a los importes anteriores, al 31 de diciembre de 2024 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora tiene aprobadas la realización de inversiones en 7 entidades de capital riesgo por un importe máximo total de 450.000.000,00 euros (a 31 de diciembre de 2023 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora tenía aprobadas la realización de inversiones en 4 entidades de capital riesgo por un importe máximo total de 260.000.000,00 euros).

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el saldo del capítulo "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" presentaba el siguiente detalle:

	Euros	
	2024	2023
Saldos en cuentas corrientes a la vista		
En ICO (Nota 17)	57.739.578,39	18.215.031,65
En otras entidades de crédito	50.322,83	3.660.481,55
Total	<u>57.789.901,22</u>	<u>21.875.513,20</u>

En el ejercicio 2024 se han devengado intereses por las cuentas de tesorería por importe de 1.449.328,48 euros (2023: se devengaron intereses por las cuentas de tesorería por importe de 1.203.978,97 euros) (Nota 11).



CLASE 8.^a



009515238

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

8. PASIVO CORRIENTE

El desglose del epígrafe de "Pasivo corriente" es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Deudas por desembolsos exigidos	168.661,27	10.691.536,48
Otros acreedores por servicios	66.733,16	22.093,91
	<u>235.394,43</u>	<u>10.713.630,39</u>

Al 31 de diciembre de 2024 el importe del epígrafe de "Deudas por desembolsos exigidos", corresponde a desembolsos pendientes por participaciones en entidades de capital riesgo que han sido pagados en el mes de enero de 2025 (2023: se pagaron en enero de 2024).

La información del período medio de pago a proveedores, preparada 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, es la siguiente:

	2024	2023
	Días	
Período medio de pago a proveedores	6,05	11,30
Ratio de operaciones pagadas	6,05	11,30
Ratio de operaciones pendientes de pago	-	-
	Importe (Euros)	
Total pagos realizados	17.354,53	25.186,01
Total pagos pendientes	-	-
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	17.354,53	25.118,15
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	100,00%	99,73%
	Número de facturas	
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	5	5
Porcentaje sobre el total de facturas	100,00%	83,33%



CLASE 8.^a



009515239

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2024

9. FONDOS REEMBOLSABLES

El patrimonio del Fondo está dividido en participaciones de iguales características, representadas en certificados nominativos sin valor nominal, que confieren a sus titulares, en unión de los demás partícipes, un derecho de propiedad sobre aquél en los términos que lo regulan legal y contractualmente.

El valor de la participación es el resultado de dividir el patrimonio del Fondo por el número de participaciones en circulación. A estos efectos, el valor del patrimonio del Fondo se determina de acuerdo con lo previsto en las normas legalmente aplicables.

El Fondo se constituyó inicialmente con un patrimonio inicial de 10.000.000,00 euros, íntegramente suscrito y desembolsado por el ICO, dividido en 10 participaciones de 1.000.000,00 euros de valor inicial cada una. La aportación inicial se realizó en efectivo el 21 de mayo de 2013.

El Fondo se creó con un patrimonio total comprometido de 1.200.000.000,00 de euros, asumidos íntegramente por el ICO. El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, en su sesión celebrada el 19 de noviembre de 2015, aprobó la ampliación del patrimonio del Fondo en 300.000.000,00 euros, y la correspondiente modificación del Reglamento de Gestión del Fondo. Asimismo, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora aprobó el 31 de mayo de 2018 ampliar el patrimonio del Fondo en 500.000.000,00 euros, que fue ratificado por la Junta de Partícipes del 20 de junio de 2018, quedando el patrimonio comprometido en 2.000.000.000,00 euros. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el patrimonio comprometido del Fondo asciende a 4.500.000.000,00 euros, tras la última aprobación por parte del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, el 24 de julio de 2020, de ampliar el patrimonio en 2.500.000.000,00 euros.

Durante el ejercicio 2023 el ICO suscribió 170 participaciones por un valor de 170.000.000,00 euros, todas ellas desembolsadas durante el ejercicio 2023. Por otro lado, durante el ejercicio 2023 se realizaron reembolsos de 91 participaciones por un valor de 91.000.000,00 euros.

Durante el ejercicio 2024 el ICO suscribió 230 participaciones por un valor de 230.000.000,00 euros, todas ellas desembolsadas durante el ejercicio 2024. Por otro lado, durante el ejercicio 2024 se realizaron reembolsos de 88 participaciones por un valor de 88.000.000,00 euros.

Al 31 de diciembre de 2024 el saldo de Partícipes del Fondo es de 776.000.000,00 euros (2023: 634.000.000,00 euros) dividido en 776 participaciones (2023: 634 participaciones), de 1.000.000,00 euros de valor inicial cada una, íntegramente suscrito y desembolsado por el ICO.



CLASE 8.^a



009515240

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

Al 31 de diciembre de 2024 el patrimonio comprometido no exigido era de 2.834.000.000,00 euros (2023: 3.064.000.000,00 euros).

10. AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO

El saldo incluido en el epígrafe de "Ajustes por valoración en patrimonio neto - Activos financieros disponibles para la venta" corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo que deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto. Cuando se produce la venta de los activos financieros las variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

11. INGRESOS FINANCIEROS

El desglose del epígrafe de "Ingresos financieros" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		
Dividendos de inversiones en entidades de capital riesgo	24.515.022,43	30.007.635,55
Otros ingresos procedentes de inversiones en entidades de capital riesgo	239.793,30	181.677,99
Ingresos de cuentas corrientes en entidades de crédito (Nota 7)	1.449.328,48	1.203.978,97
Total	26.204.144,21	31.393.292,51



CLASE 8.^a



009515241

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2024

12. COMISIONES DE GESTIÓN

El desglose del epígrafe de "Comisiones de gestión", al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Comisiones satisfechas		
Comisión de gestión (Nota 17)	19.991.803,28	22.500.000,00
Total	19.991.803,28	22.500.000,00

Como se indica en la Nota 1, el Fondo es gestionado por la Sociedad Gestora, que percibe una comisión de gestión. El Consejo de Administración aprobó en su reunión de fecha 27 de septiembre de 2024 reducir el porcentaje de la comisión de gestión del 0,5% al 0,3% del patrimonio total comprometido del Fondo, esté desembolsado o no, aplicándose dicha reducción desde la fecha de aprobación.

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.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 los compromisos de inversión desembolsados por ICO (partícipe único del Fondo), sin considerar los reembolsos efectuados, ascienden 1.666.000.000,00 euros y 1.436.000.000,00 euros, respectivamente. Aunque el Fondo ha obtenido resultados positivos en los ejercicios 2024 y 2023, hasta la fecha los resultados acumulados no han generado una tasa interna de retorno superior al 9%. Como consecuencia de ello, los Administradores del Fondo consideran que al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no se cumplen las condiciones para registrar una provisión por la comisión de éxito.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no hay ningún importe pendiente de pago por comisiones a la Sociedad Gestora.



CLASE 8.^a



009515242

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

13. OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

El desglose del epígrafe de "Otros gastos de explotación", al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Servicios profesionales independientes	58.919,00	27.364,01
Gastos de tasas por registros oficiales	21.582,49	19.945,26
Órganos de Gobiernos	3.720,00	
Resto	1.153,50	1.594,84
Total	85.374,99	48.904,11

14. SITUACIÓN FISCAL E IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES

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

	Euros	
	2024	2023
Resultado del ejercicio antes de impuestos	33.243.917,46	21.034.640,57
Diferencias permanentes:		
Aumentos	17.294,60	548.331,99
Disminuciones	(46.611.569,03)	(40.289.986,26)
Resultado contable ajustado	(13.350.356,97)	(18.707.013,70)
Diferencias temporales:		
Aumentos	-	-
Disminuciones	-	-
Base imponible previa	(13.350.356,97)	(18.707.013,70)



CLASE 8.^a



009515243

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

Dada las incertidumbres sobre su recuperación, el Fondo no ha registrado el crédito fiscal por la base imponible negativa generada durante los ejercicios 2013 a 2023. Al 31 de diciembre de 2024, el detalle de las bases imponibles pendientes de compensar es el siguiente:

<u>Año de generación</u>	<u>Base imponible (Euros)</u>
2013	3.677.037,26
2014	5.994.523,21
2015	6.160.787,35
2016	7.347.631,81
2017	7.110.525,08
2018	8.507.909,68
2019	9.717.545,42
2020	14.262.730,70
2021	19.099.178,21
2022	14.305.943,92
2023	18.297.776,90
2024	13.350.356,97
	<u>127.831.946,51</u>

El Fondo tiene abiertos a una posible inspección por parte de las autoridades fiscales los impuestos que le son de aplicación correspondientes a los cuatro últimos ejercicios.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Fondo, los resultados de estas actuaciones inspectoras pueden dar lugar a pasivos fiscales, cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, la opinión de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo es que la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos por este concepto, adicionales a los registrados, es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría de forma significativa a las presentes cuentas anuales.

15. REMUNERACIONES Y SALDOS CON LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA

Durante los ejercicios 2024 y 2023, no han existido remuneraciones abonadas por el Fondo a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, ni existen créditos o anticipos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por cuenta de los mismos a título de garantía (en las cuentas anuales de la Sociedad Gestora se detallan las



CLASE 8.^a



009515244

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

remuneraciones satisfechas por dicha Sociedad Gestora).

16. HONORARIOS DE AUDITORES DE CUENTAS

El importe de los honorarios de los auditores por la realización de la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2024 del Fondo ha ascendido a 69 miles de euros, no habiéndose prestado otros servicios por dichos auditores en dicho ejercicio (2023: 23 miles de euros, no habiéndose prestado otros servicios por dichos auditores en dicho ejercicio).

17. OTRAS OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los saldos con empresas del Grupo ICO se muestran a continuación:

	Euros	
	2024	2023
Activo		
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7)	57.739.578,39	18.215.031,65
Ingresos		
De efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7 y 11)	1.449.328,48	1.203.978,97
Gastos		
Comisión de gestión (Nota 12)	19.991.803,28	22.500.000,00

18. INFORMACIÓN SOBRE MEDIOAMBIENTE Y DERECHOS DE EMISIÓN DE GASES DE EFECTO INVERNADERO

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



CLASE 8.ª



009515245

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han 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 2024 y 2023 el Fondo no ha realizado inversiones de carácter medioambiental y, asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Asimismo, el Fondo no ha tenido durante los ejercicios 2024 y 2023 derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

19. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Desde el cierre del ejercicio 2024 y hasta la fecha de aprobación de las presentes cuentas anuales no se han producido hechos significativos que afecten o modifiquen sustancialmente la información contenida en las mismas.



CLASE 8.ª



009515246

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

Anexo I: Cartera de participaciones no cotizadas

Al 31 de diciembre de 2024		Porcentaje de participación	Euros	
	Sector de actividad		Coste de adquisición	Valor razonable de la participación (*)
Capital Expansión				
Abac Solutions (SCA) SICAR	Generalista	15,58%	4.772.101,92	36.552.346,97
Abac Sustainable Value II FCR	Generalista	20,00%	19.700.437,72	24.854.107,08
Alantra Private Equity Fund III FCR	Generalista	8,92%	15.618.153,45	28.137.727,00
Apheon Midcap Buyout IV SCSp	Generalista	4,30%	4.249.074,97	14.680.643,29
Artá Capital Fund III FCR	Generalista	15,65%	8.985.419,58	6.925.672,05
Charme III	Generalista	5,42%	4.718.732,32	2.601.028,50
Diana Capital II FCR	Generalista	23,96%	976.146,55	16.745.172,39
Diana Capital III FCR	Generalista	40,72%	10.620.875,75	8.268.352,38
Espiga Equity Fund FCR	Generalista	25,97%	4.069.002,12	28.637.640,22
Espiga Equity Fund II FCR	Generalista	18,79%	10.040.072,79	7.485.141,37
Everwood Fotovoltaica Pool VI FCR	Infraestructuras	11,30%	12.683.851,59	11.838.163,34
GED V España FCR	Generalista	20,33%	337.500,00	4.440.881,42
GED VI España FCR	Generalista	19,71%	21.355.915,00	30.128.765,85
Magnum Capital II (SCA) SICAR	Generalista	12,68%	1.091.453,20	1.526.267,90
Magnum Capital III (SCA) SICAR	Generalista	8,89%	33.279.010,12	41.697.212,20
MCH Iberian Capital Fund V FCR	Generalista	9,85%	25.160.237,69	42.109.727,69
Meridia International Growth I FCR	Generalista	20,00%	3.529.147,97	5.070.278,40
Nexus Iberia Private Equity Fund I FCR	Generalista	19,75%	7.633.924,50	10.665.609,79
Nexus Iberia Private Equity Fund II FCR	Generalista	28,59%	11.587.720,87	9.678.769,82
Oquendo III (SCA) SICAR	Generalista	12,65%	6.100.476,87	9.576.407,40
Oquendo Mezzanine II (SCA) SICAR	Generalista	9,55%	1.424.215,79	3.558.175,39
PAI Europe VI-1	Generalista	2,13%	0,00	26.255.377,45
Portobello Capital Fondo IV FCR	Generalista	8,33%	31.594.226,11	57.656.548,53
Portobello Structured Partnerships Fund I FCR	Generalista	30,00%	34.815.952,67	63.686.917,48
Queka Real Partners PEF 1 SCR S.A.	Generalista	20,00%	6.604.237,94	16.070.341,65
Realza Capital II FCR	Generalista	20,00%	30.873.543,00	33.775.181,52
Talde Capital Crecimiento FCR	Generalista	24,56%	4.585.448,76	26.595.014,70
Talde Capital Crecimiento II FCR	Generalista	24,98%	18.041.074,27	24.857.602,05
TIIC 2 SCA SICAR	Infraestructuras	9,92%	17.453.010,00	19.722.861,22
Trilantic Europe VI SCSp	Generalista	4,57%	20.946.845,15	21.475.933,94



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



009515247

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.
Anexo I: Cartera de participaciones no cotizadas

Al 31 de diciembre de 2024		Porcentaje de participación	Euros	
	Sector de actividad		Coste de adquisición	Valor razonable de la participación (**)
Capital Expansión (Continuación)				
Miura Fund IV, F.C.R.	Generalista	26,86%	26.154.199,50	25.276.215,50
Proa Capital Buyout Fund IV, F.C.R.	Generalista	14,87%	9.324.014,00	7.902.954,85
Queka RP PEF 2, F.C.R.	Generalista	20,00%	0,00	0,00
Venture Capital				
4Founders Capital II FCRE	TIC (*)	20,17%	5.611.458,00	5.719.052,89
Adara Ventures II SICAR	Generalista base tecnológica	24,00%	1.131.734,20	12.560.308,00
Adara Ventures III SCA SICAR	TIC (*)	15,82%	8.750.000,00	10.216.874,00
Alma Mundi Fund II FCRE	TIC (*)	29,98%	14.562.421,15	16.904.840,26
Alta Life Sciences Spain I FCR	Ciencias de la vida	15,03%	8.674.616,98	9.217.724,53
Alter Cap III Ventures FCR	Generalista	47,63%	6.939.552,23	5.928.327,76
Athos Capital Fund II FCR Pyme	TIC (*)	49,00%	6.907.174,72	5.839.530,28
Bonsai Partners Fund II	TIC (*)	19,90%	10.950.000,00	8.365.075,87
Bullnet Capital III SCR Pyme SA	Generalista base tecnológica	36,82%	14.050.286,00	21.874.259,67
Caixa Capital TIC II FCR	TIC (*)	34,69%	3.465.825,91	7.742.930,06
Conexo Ventures FCR	TIC (*)	16,99%	6.998.050,00	7.081.387,59
Fomento para la Innovación y Desarrollo IV FCR	TIC (*)	25,00%	8.948.939,52	15.702.770,48
Fondo Axon ICT III FCR	TIC (*)	36,05%	2.943.844,76	2.967.759,07
Fondo Axon Innovation Growth IV, FCR	Generalista	30,00%	12.825.594,76	21.437.211,95
Forbion Capital Fund III CV	Ciencias de la vida	2,18%	119.493,89	5.221.474,00
Inveready Biotech III SCR SA	Ciencias de la vida	28,47%	6.760.833,00	7.906.022,94
Inveready Biotech IV SCR SA	Ciencias de la vida	39,27%	5.707.625,00	5.048.951,97
Inveready First Capital II SCR SA	TIC (*)	38,98%	5.393.436,40	3.990.146,56
Inveready Venture Finance II SCR PYME SA	Generalista	34,69%	877.631,90	2.220.992,37
JME Ventures III FCR	TIC (*)	34,69%	18.426.312,12	16.139.602,15
K Fund II FCR	TIC (*)	25,00%	14.961.196,66	15.845.728,48
Kibo Venture Invierte Open Future FCR-Pyme	TIC (*)	14,08%	8.205.806,57	19.814.888,00

CLASE 8.^a

CÓDIGO 018



009515248

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.
Anexo I: Cartera de participaciones no cotizadas

Al 31 de diciembre de 2024		Porcentaje de participación	Euros	
	Sector de actividad		Coste de adquisición	Valor razonable de la participación (**)
Venture Capital (continuación)				
Kibo Ventures Fund III, FCRE	TIC (*)	25,00%	23.550.000,00	21.849.164,00
Klima Energy Transition Fund, FCR	Eficiencia energética	7,14%	6.040.339,55	5.184.842,56
Nauta Sidecar Tech I FCR	TIC (*)	16,79%	1.000.000,00	860.425,46
Nauta Tech Invest V, FCR	TIC (*)	11,43%	14.803.591,21	12.768.106,71
Samaipata I FCR Pyme	TIC (*)	13,71%	1.759.483,05	4.872.001,98
Samaipata II Capital FCR	TIC (*)	8,46%	6.120.000,00	7.326.400,46
SC Efficiency & Environment Fund II FCR	Eficiencia energética	17,75%	11.760.294,11	17.327.718,72
Seaya Ventures II FCR	TIC (*)	19,36%	15.937.298,89	18.203.712,81
Seaya Ventures III FCRE	TIC (*)	12,12%	12.917.526,47	15.899.964,00
Swanlaab Giza Innvierte I FCR	TIC (*)	16,65%	4.582.758,66	7.960.188,66
Swanlaab Tech Fund II FCR	TIC (*)	49,00%	4.388.757,00	3.251.316,20
Ysios Biofund III FCR	Ciencias de la vida	6,94%	10.086.830,00	8.254.121,71
Actyus Growth Finance FCR-Pyme	TIC (*)	20,00%	900.000,00	1.226.025,70
Acurio Ventures Fund III, F.C.R.	Generalista base tecnológica	19,67%	10.353.379,32	11.275.772,59
Sabadell Asabys Health Inn. Invest. II, F.C.R.	Ciencias de la vida	29,52%	9.535.000,00	7.553.512,99
Bynd To Iberia III	TIC (*)	30,00%	1.006.135,65	996.136,99
Incubación / Transferencia de Tecnología				
BBooster Dyrecto SCR Pyme SA	TIC (*)	49,00%	2.562.890,33	5.692.346,61
Beable Innvierte Kets Fund FCR	Spin-off tecnológicas	5,64%	1.379.559,22	1.483.069,09
Caixa Capital Micro II FCR	Generalista base tecnológica	42,89%	171.513,87	1.733.162,60
Decelera Ventures I FCR	TIC (*)	49,00%	5.841.844,79	4.902.261,32
Draper B1 III FCR PYME	TIC (*)	29,06%	5.600.000,00	8.630.744,27
Enion I Energy Fund, FCRE	Eficiencia energética	25,00%	2.401.500,00	2.597.675,00
ESC Tech Fund IA FCRE SA	TIC (*)	49,00%	2.715.876,00	6.037.770,48
Faraday Europa I FCRE	Generalista	48,29%	12.270.206,19	11.248.508,00
Grow Seed Fund I FCRE	TIC (*)	45,28%	1.363.352,94	1.303.209,06



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



009515249

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.
Anexo I: Cartera de participaciones no cotizadas

Al 31 de diciembre de 2024		Porcentaje de participación	Euros	
	Sector de actividad		Coste de adquisición	Valor razonable de la participación (**)
Incubación / Transferencia de Tecnología (continuación)				
Inclimo Climate Tech Fund I FCRE SA	Climate Tech	37,14%	2.177.560,00	1.688.857,00
Invivo Ventures FCR	Ciencias de la vida	21,27%	7.342.706,00	7.614.963,31
Mondragón Fondo de Promoción FCR	Spin-off tecnológicas	46,67%	7.000.000,00	8.731.538,14
Nara Health Capital FCR	Ciencias de la vida	49,00%	2.310.205,00	1.865.113,41
Neocapital FCR PYME	Generalista	40,83%	1.955.508,33	1.227.058,56
Next Technology Ventures II FCR	Generalista	48,74%	3.600.000,00	2.539.058,77
Sabadell Asabys Health Innovation Investments SCR SA	Ciencias de la vida	17,37%	11.417.280,44	12.481.588,10
Seedrocket 4 Founders Capital SA FCRE	TIC (*)	49,00%	2.705.281,00	4.945.168,92
Tech Transfer Agri Food FCR	Agroalimentario	46,13%	6.230.000,00	5.422.957,43
The Lab Ventures Fund I FCR	TIC (*)	31,48%	3.733.333,33	5.738.483,23
Think Bigger Fund I, FCRE	TIC (*)	13,84%	4.098.500,00	4.022.272,32
Travel Tech I Smart Investments Pyme SA SCR	Travel Tech	49,00%	3.430.000,00	6.115.587,00
UN I+D+i Technology Transfer FCR	Spin-off tecnológicas	39,94%	3.395.000,00	3.928.934,22
Alteralia (SCA) SICAR	Generalista	16,37%	2.541.536,21	4.112.522,00
Alteralia II SCA SICAV RAIF	Generalista	9,76%	11.270.463,54	14.037.130,53
Oquendo IV SCA SICAV	Generalista	10,00%	16.084.143,04	19.505.153,48
Oquendo Senior Debt SCA SICAV-RAIF	Generalista	11,58%	6.844.821,05	6.394.719,15
Talde Deuda Alternativa FILPE	Generalista	20,00%	11.037.100,50	10.385.876,30
Zenon II SCA SICAV-RAIF	Generalista	15,29%	8.627.890,28	8.777.934,58
			866.387.321,91	1.214.171.972,64

La clasificación anterior (capital expansión, venture capital, incubación, transferencia de tecnología y deuda) está definida en las bases publicadas para cada convocatoria de selección de gestoras y entidades de capital riesgo.

(*) TIC: Tecnologías de la información y comunicaciones

(**) No incluyen los desembolsos pendientes no exigidos sobre dichas participaciones



CLASE 8.^a
INSTRUMENTO



009515250

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.
Anexo I: Cartera de participaciones no cotizadas

Al 31 de diciembre de 2023		Porcentaje de participación	Euros	
	Sector de actividad		Coste de adquisición	Valor razonable de la participación (**)
Capital Expansión				
Abac Solutions (SCA) SICAR	Generalista	15,58%	4.081.666,67	30.466.428,00
Abac Sustainable Value II FCR	Generalista	20,00%	14.911.556,05	16.659.020,68
Alantra Private Equity Fund III FCR	Generalista	8,92%	21.722.366,32	33.534.662,00
Apheon Midcap Buyout IV SCSp	Generalista	4,30%	17.994.731,61	35.765.796,03
Artá Capital Fund III FCR	Generalista	20,00%	5.911.220,58	4.067.032,22
Charme III	Generalista	5,42%	7.942.337,14	6.751.852,10
Diana Capital II FCR	Generalista	23,96%	976.146,55	15.447.729,90
Diana Capital III FCR	Generalista	49,00%	10.482.465,96	9.619.348,66
Espiga Equity Fund FCR	Generalista	25,97%	3.429.269,61	29.751.046,57
Espiga Equity Fund II FCR	Generalista	18,79%	8.544.985,14	5.226.594,64
Everwood Fotovoltaica Pool VI FCR	Infraestructuras	10,85%	6.770.703,64	6.424.979,24
GED V España FCR	Generalista	20,33%	6.475.000,00	20.268.099,85
GED VI España FCR	Generalista	19,71%	18.478.600,00	24.044.443,55
Magnum Capital II (SCA) SICAR	Generalista	12,68%	939.459,14	553.614,78
Magnum Capital III (SCA) SICAR	Generalista	8,89%	22.811.160,78	28.310.904,77
MCH Iberian Capital Fund V FCR	Generalista	9,85%	24.527.916,79	33.808.032,89
Meridia International Growth I FCR	Generalista	20,00%	3.529.147,97	5.182.671,23
Nexus Iberia Private Equity Fund I FCR	Generalista	19,75%	9.924.475,05	19.417.318,34
Nexus Iberia Private Equity Fund II FCR	Generalista	27,35%	721.712,88	461.953,84
Oquendo III (SCA) SICAR	Generalista	12,65%	11.397.285,63	13.374.385,11
Oquendo Mezzanine II (SCA) SICAR	Generalista	9,55%	1.424.215,79	3.765.055,53
PAI Europe VI-1	Generalista	2,13%	386.960,00	37.817.289,00
Portobello Capital Fondo IV FCR	Generalista	8,33%	38.650.582,07	56.714.033,73
Portobello Structured Partnerships Fund I FCR	Generalista	30,00%	27.627.361,86	31.760.909,96
Queka Real Partners PEF 1 SCR S.A.	Generalista	20,00%	6.604.237,94	13.920.113,05
Realza Capital II FCR	Generalista	20,00%	28.719.185,00	22.461.860,00
Talde Capital Crecimiento FCR	Generalista	24,56%	4.227.730,45	18.111.404,30
Talde Capital Crecimiento II FCR	Generalista	24,98%	8.939.850,00	10.417.776,18
TIIC 2 SCA SICAR	Infraestructuras	9,92%	16.310.829,00	17.864.412,40
Trilantic Europe VI SCSp	Generalista	4,57%	18.523.657,24	24.551.756,22



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



009515251

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.
Anexo I: Cartera de participaciones no cotizadas

Al 31 de diciembre de 2023		Porcentaje de participación	Euros	
	Sector de actividad		Coste de adquisición	Valor razonable de la participación (**)
Venture Capital				
4Founders Capital II FCRE	TIC (*)	20,15%	3.476.478,00	2.880.273,24
Adara Ventures II SICAR	Generalista base tecnológica	24,00%	1.183.845,54	12.976.673,00
Adara Ventures III SCA SICAR	TIC (*)	15,82%	7.500.000,00	8.935.799,00
Alma Mundi Fund II FCRE	TIC (*)	29,98%	15.000.000,00	17.465.146,19
Alta Life Sciences Spain I FCR	Ciencias de la vida	15,03%	7.721.556,72	7.861.486,20
Alter Cap III Ventures FCR	Generalista	47,63%	5.999.664,61	5.514.053,75
Athos Capital Fund II FCR Pyme	TIC (*)	49,00%	5.876.253,12	6.233.942,91
Bonsai Partners Fund II	TIC (*)	19,90%	6.000.000,00	5.109.955,19
Bullnet Capital III SCR Pyme SA	Generalista base tecnológica	36,82%	13.792.576,00	16.783.858,00
Caixa Capital TIC II FCR	TIC (*)	34,69%	3.361.763,42	3.822.860,82
Conexo Ventures FCR	TIC (*)	16,99%	6.392.000,00	5.993.742,56
Fomento para la Innovación y Desarrollo IV FCR	TIC (*)	25,00%	8.948.939,52	15.943.512,36
Fondo Axon ICT III FCR	TIC (*)	36,05%	2.943.844,76	4.618.664,98
Fondo Axon Innovation Growth IV, FCR	Generalista	30,00%	10.240.037,50	15.401.561,04
Forbion Capital Fund III CV	Ciencias de la vida	2,18%	827.849,89	5.042.804,00
Inveready Biotech III SCR SA	Ciencias de la vida	28,47%	6.227.083,00	6.100.495,81
Inveready Biotech IV SCR SA	Ciencias de la vida	39,27%	2.075.500,00	1.888.427,94
Inveready First Capital II SCR SA	TIC (*)	38,98%	5.393.436,40	4.049.656,79
Inveready Venture Finance II SCR PYME SA	Generalista	34,69%	997.666,59	2.530.098,36
JME Ventures III FCR	TIC (*)	34,69%	16.552.938,31	14.617.126,61
K Fund II FCR	TIC (*)	25,00%	13.280.163,33	15.041.000,34
Kibo Venture Invierte Open Future FCR-Pyme	TIC (*)	14,08%	7.898.096,57	28.791.030,00
Kibo Ventures Fund III, FCRE	TIC (*)	25,00%	18.150.000,00	16.182.483,00
Klima Energy Transition Fund, FCR	Eficiencia energética	7,14%	4.556.210,09	3.987.646,05
Nauta Sidecar Tech I FCR	TIC (*)	16,79%	1.000.000,00	750.787,24
Nauta Tech Invest V, FCR	TIC (*)	11,43%	12.953.142,31	11.356.807,46



CLASE 8.ª



009515252

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.**Anexo I: Cartera de participaciones no cotizadas**

Al 31 de diciembre de 2023		Porcentaje de participación	Euros	
	Sector de actividad		Coste de adquisición	Valor razonable de la participación (*)
Venture Capital (continuación)				
Samaipata I FCR Pyme	TIC (*)	13,71%	1.759.483,05	3.913.149,57
Samaipata II Capital FCR	TIC (*)	8,46%	5.580.000,00	5.847.244,66
SC Efficiency & Environment Fund II FCR	Eficiencia energética	17,75%	11.218.540,11	17.049.320,36
Seaya Ventures II FCR	TIC (*)	19,36%	16.478.646,76	22.411.925,87
Seaya Ventures III FCRE	TIC (*)	12,12%	9.417.561,60	11.813.837,03
Swanlaab Giza Invierte I FCR	TIC (*)	16,65%	5.138.473,41	8.707.780,00
Swanlaab Tech Fund II FCR	TIC (*)	49,00%	1.758.514,00	1.238.494,00
Ysios Biofund III FCR	Ciencias de la vida	6,94%	6.941.170,00	5.039.057,89
Incubación / Transferencia de Tecnología				
BBooster Dyrecto SCR Pyme SA	TIC (*)	49,00%	2.562.890,33	6.333.043,02
Beable Invierte Kets Fund FCR	Spin-off tecnológicas	5,64%	1.145.559,22	1.340.324,62
Caixa Capital Micro II FCR	Generalista base tecnológica	42,89%	383.411,43	1.291.455,90
Decelera Ventures I FCR	TIC (*)	49,00%	3.709.107,80	3.364.018,13
Draper B1 III FCR PYME	TIC (*)	29,06%	4.550.000,00	5.786.494,24
Enion I Energy Fund, FCRE	Eficiencia energética	25,00%	1.785.000,00	1.645.961,00
ESC Tech Fund IA FCRE SA	TIC (*)	49,00%	4.566.800,00	7.800.604,01
Faraday Europa I FCRE	Generalista	49,00%	8.764.432,99	7.977.451,75
Grow Seed Fund I FCRE	TIC (*)	45,28%	991.529,41	975.172,80
Inclimo Climate Tech Fund I FCRE SA	Climate Tech	49,00%	1.568.000,00	1.405.779,71
Invivo Ventures FCR	Ciencias de la vida	21,27%	6.444.385,00	6.137.149,66
Mondragón Fondo de Promoción FCR	Spin-off tecnológicas	46,67%	5.790.479,67	4.199.932,42
Nara Health Capital FCR	Ciencias de la vida	49,00%	1.133.725,49	887.982,84
Neocapital FCR PYME	Generalista	40,83%	1.955.508,33	1.871.039,19
Next Technology Ventures II FCR	Generalista	48,74%	3.600.000,00	2.873.599,51
Sabadell Asabys Health Innovation Investments SCR SA	Ciencias de la vida	17,25%	9.917.280,44	12.018.707,71
Seedrocket 4 Founders Capital SA FCRE	TIC (*)	49,00%	2.634.721,00	5.374.957,13



CLASE 8.^a
FINANCIERA



009515253

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.
Anexo I: Cartera de participaciones no cotizadas

Al 31 de diciembre de 2023		Porcentaje de participación	Euros	
	Sector de actividad		Coste de adquisición	Valor razonable de la participación (**)
Incubación / Transferencia de Tecnología (continuación)				
Tech Transfer Agri Food FCR	Agroalimentario	46,13%	4.550.000,00	3.213.881,80
The Lab Ventures Fund I FCR	TIC (*)	31,48%	3.733.333,33	9.495.013,56
Think Bigger Fund I, FCRE	TIC (*)	13,84%	3.535.000,00	3.579.663,83
Travel Tech I Smart Investments Pyme SA SCR	Travel Tech	49,00%	3.430.000,00	2.776.110,00
UN I+D+i Technology Transfer FCR	Spin-off tecnológicas	39,94%	2.766.925,00	3.018.756,11
Deuda				
Alteralia (SCA) SICAR	Generalista	16,37%	2.313.536,21	3.724.749,24
Alteralia II SCA SICAV RAIF	Generalista	9,76%	12.626.463,26	14.648.756,67
Oquendo IV SCA SICAV	Generalista	10,00%	15.290.696,03	17.279.715,96
Oquendo Senior Debt SCA SICAV-RAIF	Generalista	11,58%	6.844.821,05	6.372.061,99
Talde Deuda Alternativa FILPE	Generalista	20,00%	12.295.293,75	12.743.982,02
Zenon II SCA SICAV-RAIF	Generalista	15,29%	9.403.487,60	9.688.848,36
			737.920.638,81	1.050.046.440,17

La clasificación anterior (capital expansión, venture capital, incubación, transferencia de tecnología y deuda) está definida en las bases publicadas para cada convocatoria de selección de gestoras y entidades de capital riesgo.

(*) TIC: Tecnologías de la información y comunicaciones

(**) No incluyen los desembolsos pendientes no exigidos sobre dichas participaciones



CLASE 8.^a
Instituto de Crédito Oficial



009515254

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

Informe de Gestión
31 de diciembre de 2024

Objeto social

FOND-ICO Global, Fondo de Capital Riesgo (en lo sucesivo, el “Fondo”) fue constituido el 17 de mayo de 2013. Se rige por el contenido de su Reglamento de Gestión y, en su defecto, por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado (en adelante, “LECR”) y por las disposiciones vigentes que la desarrollan o que la sustituyan en el futuro.

La dirección, gestión y administración del Fondo corresponde a su sociedad gestora Axis Participaciones Empresariales, S.G.E.I.C., S.A., S.M.E. (en adelante, “AXIS” o “Sociedad Gestora”), sociedad participada en el 100% de su capital social por el Instituto de Crédito Oficial, E.P.E. (en adelante, el “ICO”).

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

Inscrito el 24 de mayo de 2013 con el número 143 en el Registro Administrativo de Fondos de Capital Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

El Fondo, con un patrimonio administrado por su Sociedad Gestora, tiene como finalidad generar valor para sus partícipes mediante la toma de participaciones temporales en otras entidades de capital riesgo de acuerdo con lo establecido en su Reglamento de Gestión y, en particular, con la política de inversión.

El objetivo 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.



CLASE 8.^a



009515255

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

Informe de Gestión 31 de diciembre de 2024

El Fondo se constituyó con un Patrimonio Total Comprometido inicial de 1.200 millones de euros, en 2015 se amplió por importe de 300 millones de euros, en 2018 la ampliación fue de 500 millones de euros y actualmente, tras la ampliación de 2.500 millones en 2020, el Patrimonio Total Comprometido de FOND-ICO Global asciende a 4.500 millones de euros, asumidos íntegramente por el ICO.

A 31 de diciembre de 2024, el ICO había suscrito un total de 1.666 millones de euros, desembolsados en su totalidad. Las participaciones en que está dividido el patrimonio del Fondo son nominativas, y de un valor resultado de dividir el Patrimonio Total Comprometido por el número de participaciones en circulación.

Modificación del Reglamento de Gestión

Con fecha 27 de septiembre de 2024, el Consejo de Administración de AXIS aprobó la modificación del Reglamento de Gestión al objeto de modificar la comisión de gestión que percibe la Sociedad Gestora de FOND-ICO Global, como contraprestación por sus servicios de gestión y representación, pasando del 0,5% al 0,3% del patrimonio total comprometido del Fondo, esté desembolsado o no, permaneciendo invariables el resto de términos regulados en su Reglamento de Gestión y Folleto Informativo en vigor relativos a la remuneración de la sociedad gestora.

La adaptación del Reglamento de Gestión fue inscrita en la CNMV en diciembre del ejercicio 2024.

Actividades realizadas

AXIS, en desarrollo del objeto social del Fondo, convoca periódicamente procedimientos de selección de gestoras con el objeto de que FOND-ICO Global adquiera compromisos de inversión. La selección se instrumenta a través de procesos de cualificación y valoración conforme con los principios de publicidad, concurrencia, igualdad y transparencia cuyo desarrollo, aplicación, alcance y límites se rigen única y exclusivamente por los términos establecidos en las Bases de Selección. Los procesos de selección se denominan "convocatorias".



CLASE 8.ª



009515256

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

Informe de Gestión 31 de diciembre de 2024

Con fecha 29 de mayo de 2024, el Consejo de Administración de AXIS, aprobó 16ª Convocatoria, publicada en el mes de diciembre de 2023, en la cual se aprobó la selección de las siguientes gestoras tras la conclusión de los procesos de cualificación y valoración llevados a cabo:

	16ª CONVOCATORIA	
	N.º gestoras	Compromiso Max. (millones de euros)
Capital Expansión	4	600,00
Venture Capital	4	200,00
Incubación / Transferencia de Tecnología	4	100,00
TOTAL	12	900,00

Las operaciones formalizadas en el ejercicio 2024 han sido las siguientes:

	Operaciones formalizadas	
	N.º entidades	Compromiso (millones de euros)
Capital Expansión	3	246,95
Venture Capital	5	114,56
Incubación / Transferencia de Tecnología	0	0
TOTAL	8	361,51



CLASE 8.^a
FOLIO 118



009515257

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

Informe de Gestión 31 de diciembre de 2024

Acciones propias

El Fondo no posee participaciones propias en cartera a 31 de diciembre de 2024, ni ha realizado operaciones con las mismas durante el ejercicio 2024.

Acontecimientos relevantes después del cierre del ejercicio correspondiente al año 2024

No se han producido acontecimientos relevantes después del cierre del ejercicio.

Actividades en materia de investigación y desarrollo

El tipo de negocio desarrollado por el Fondo no ha hecho necesario realizar actividades en materia de investigación y desarrollo durante el ejercicio 2024.

Informe de Gobierno Corporativo

El Fondo no ha emitido valores admitidos a negociación en mercados regulados de ningún Estado miembro de la Unión Europea, por lo tanto, no emite informe de gobierno corporativo.



CLASE 8.^a



009515258

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

APROBACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

El Consejo de Administración de Axis Participaciones Empresariales, S.G.E.I.C., S.A. S.M.E. en fecha 30 de mayo de 2025, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación vigente, procede a aprobar las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 de FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

El Secretario del Consejo de Administración, D.^a Paula Novo Cuba, 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 52 hojas de papel timbrado de la clase 8.^a, número 009515208 a la 009515259 ambos inclusive, han sido firmados por todos los miembros del Consejo de Administración.

D.^a Paula Novo Cuba
Secretaría No Consejera

DECLARACIÓN NEGATIVA ACERCA DE LA INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL EN LAS CUENTAS ANUALES

Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo manifiestan que en la contabilidad del Fondo 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. Manuel Illueca Muñoz
Presidente

D. Santiago Novoa García
Consejero



CLASE 8.^a
ESTADO



009515259

FOND-ICO GLOBAL, F.C.R.

**APROBACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

D. Antonio Bandrés Cajal
Consejero

D. Fernando Hernández Domínguez
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. Begoña Amores Serrano
Consejera