



Informe de Auditoría de Fondo Aurora, Fondo de Capital Riesgo

(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de Fondo Aurora, Fondo de Capital
Riesgo correspondientes al ejercicio finalizado el
31.12.2020)



KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana 259 C
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los partícipes de Fondo Aurora, F.C.R.
por encargo de Axon Partners Group Investment, S.G.E.I.C., S.A. (la Sociedad Gestora)

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Fondo Aurora, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

Somos independientes 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.

Valoración de las Inversiones Financieras (véase nota 5 de las cuentas anuales)

El objeto principal del Fondo consiste en la suscripción de compromisos de inversión en otras entidades de capital riesgo o entidades extranjeras asimilables, efectuando dichas inversiones tanto en Fondos Subyacentes de nueva creación, como mediante la toma de participaciones en Fondos Subyacentes que no sean de nueva creación. De manera complementaria a este objeto principal, el Fondo podrá realizar inversiones directamente en sociedades cuando los Fondos Subyacentes ofrezcan oportunidades de coinversión al Fondo.

El valor recuperable de las participaciones en dichas inversiones financieras en las que participa el Fondo se determina mediante la aplicación de técnicas de valoración que a menudo requieren el ejercicio de juicio por parte de la Sociedad Gestora del Fondo, así como el uso de asunciones y estimaciones. Debido a la incertidumbre asociada a las citadas estimaciones que pueden impactar de forma significativa en la determinación del patrimonio del Fondo por lo que se ha considerado un aspecto relevante de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por el Fondo en relación con la valoración de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la correcta clasificación de dichas inversiones y la evaluación de los indicadores de deterioro, así como de la metodología e hipótesis utilizadas en la estimación del valor recuperable. Adicionalmente, hemos evaluado que la información de las cuentas anuales en relación con las participaciones en instrumentos de patrimonio, es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora 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 anuales, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, 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 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 la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

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

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora, 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.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad Gestora 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 de Fondo Aurora, F.C.R., 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 para el Fondo.

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

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702



Fernando Renedo Avilés
Inscrito en el R.O.A.C. nº 22.478
30 de junio de 2021



FONDO AURORA, F.C.R.

Balances

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresado en euros con dos decimales)

<u>Activo</u>	Nota	<u>31.12.20</u>	<u>31.12.19</u>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	3.863.764,10	164.850,34
Deudores	7	10.933,79	-
Total activo corriente		<u>3.874.697,89</u>	<u>164.850,34</u>
Inversiones financieras a largo plazo	5 (a)		
Instrumentos de patrimonio			
De entidades objeto de capital riesgo		3.701.047,57	-
Inversiones financieras a largo plazo	5 (b)		
Préstamos y créditos a empresas		59.038,74	-
Total activo no corriente		<u>3.760.086,31</u>	<u>164.850,34</u>
Total activo		<u><u>7.634.784,20</u></u>	<u><u>164.850,34</u></u>
<u>Pasivo y Patrimonio neto</u>			
Acreeedores y cuentas a pagar	9	61.257,79	16.459,44
Total pasivo corriente		<u>61.257,79</u>	<u>16.459,44</u>
Total pasivo		<u><u>61.257,79</u></u>	<u><u>16.459,44</u></u>
Fondos reembolsables			
Participes	8 (a)	6.885.000,00	165.000,00
Reservas		-	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(16.609,10)	-
Resultado del ejercicio		(425.845,53)	(16.609,10)
Total Fondos reembolsables		<u>6.442.545,37</u>	<u>148.390,90</u>
Ajustes por valoración	8 (b)	1.130.981,04	-
Total patrimonio neto		<u>7.573.526,41</u>	<u>148.390,90</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u><u>7.634.784,20</u></u>	<u><u>164.850,34</u></u>
Cuentas de riesgo y compromiso	10		
Compromisos de compra de valores			
De empresas objeto de capital riesgo		7.423.691,00	-
Otras cuentas de orden	8 y 10		
Patrimonio total comprometido		22.565.000,00	165.000,00
Patrimonio comprometido no exigido		(15.680.000,00)	-
Pérdidas fiscales a compensar		442.454,63	16.609,10
Total cuentas de orden		<u><u>14.751.145,63</u></u>	<u><u>181.609,10</u></u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2020.

FONDO AURORA, F.C.R.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias para el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2020 y el periodo comprendido entre el 14 de noviembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros con dos decimales)

	Nota	2020	2019
Ingresos financieros	12 (a)		
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		39.788,61	-
Otros resultados de explotación	9 y 13 (a)		
Comisiones satisfechas			
Comisiones de gestión		(185.770,41)	-
Comisiones de suscripción		(6.250,00)	-
Comisiones de depósito		(4.545,47)	-
		(196.565,88)	-
Margen Bruto		(156.777,27)	-
Otros gastos de explotación	12 (b)	(269.068,26)	(16.609,10)
Resultado de explotación		(425.845,53)	(16.609,10)
Resultado antes de impuestos		(425.845,53)	(16.609,10)
Impuesto sobre beneficios	11	-	-
Resultado del ejercicio		(425.845,53)	(16.609,10)

FONDO AURORA, F.C.R.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros con dos decimales)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

	<u>Euros</u>
Resultado del ejercicio de la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>(425.845,53)</u>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio por ajustes por cambio de valor	
Por ajustes por cambio de valor	
Activos financieros disponibles para la venta	1.130.981,04
Efecto impositivo	<u>-</u>
Total de ingresos y gastos del ejercicio imputados directamente en el patrimonio neto	<u>1.130.981,04</u>
Total de ingresos y gastos reconocidos	<u>705.135,51</u>

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

	<u>Participes</u>		Resultados ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes de valoración	Total
	<u>Participes Escriturado</u>	<u>Menos: Participes no exigido</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2019	165.000,00	-	-	(16.609,10)	-	148.390,90
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(425.845,53)	1.130.981,04	705.135,51
Operaciones con socios o propietarios						
Suscripciones	22.400.000,00	(15.680.000,00)	-	-	-	6.720.000,00
Distribución del resultado 2019	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(16.609,10)</u>	<u>16.609,10</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>22.565.000,00</u>	<u>(15.680.000,00)</u>	<u>(16.609,10)</u>	<u>(425.845,53)</u>	<u>1.130.981,04</u>	<u>7.573.526,41</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2020.

FONDO AURORA, F.C.R.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 14 de noviembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

A) Estado de Ingresos y Gastos reconocidos correspondiente al ejercicio comprendido entre el 14 de noviembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2019

	<u>2019</u>
Resultado del ejercicio de la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>(16.609,10)</u>
Otros ingresos y gastos reconocidos	-
Total ingresos y gastos del ejercicio	<u>(16.609,10)</u>

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 14 de noviembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2019

	<u>Participes</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 14 de noviembre de 2019	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	(16.609,10)	(16.609,10)
Operaciones con socios o propietarios			
Suscripciones	<u>165.000,00</u>	-	<u>165.000,00</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>165.000,00</u>	<u>(16.609,10)</u>	<u>148.390,90</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2020.

FONDO AURORA, F.C.R.

Estado de Flujos de Efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado al
31 de diciembre de 2020 y el periodo comprendido entre el
14 de noviembre de 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros con dos decimales)

	Nota	31.12.20	31.12.19
A) <u>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</u>		<u>(391.980,97)</u>	<u>(149,66)</u>
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		<u>(425.845,53)</u>	<u>(16.609,10)</u>
2. Ajustes del resultado			
a) Diferencias de cambio (+/-)		<u>-</u>	<u>-</u>
3. Cambios en el capital corriente			
a) Deudores y otras cuentas a pagar (+/-)	7	(10.933,79)	-
a) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	9	<u>44.798,35</u>	<u>16.459,44</u>
		<u>33.864,56</u>	<u>16.459,44</u>
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		<u>-</u>	<u>-</u>
B) <u>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</u>		<u>(2.629.105,27)</u>	<u>-</u>
5. Pagos por inversiones (-)			
a) Inversiones financieras	5	<u>(2.629.105,27)</u>	<u>-</u>
C) <u>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</u>		<u>6.720.000,00</u>	<u>165.000,00</u>
7. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio			
a) Emisión de capital (+)	8 (a)	<u>6.720.000,00</u>	<u>165.000,00</u>
8. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		<u>-</u>	<u>-</u>
D) <u>Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes (A+B+C)</u>		<u>3.698.913,76</u>	<u>164.850,34</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	6	164.850,34	-
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	6	<u>3.863.764,10</u>	<u>164.850,34</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2020.

FONDO AURORA, F.C.R.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

(1) Naturaleza y Actividades del Fondo

Fondo Aurora, F.C.R. (en adelante “el Fondo”) se constituyó como Fondo de Capital-Riesgo el 14 de noviembre 2019. La creación del Fondo ha sido por un período de diez años, a partir de su primer cierre, es decir, el 31 de diciembre de 2019. La Sociedad Gestora, previa aprobación de la Junta de Supervisión, podrá determinar la extensión de este plazo de duración en cuatro años adicionales, resultando en una duración máxima de hasta 14 años. Dicha prórroga deberá ser notificada por la Sociedad Gestora a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Su objeto social principal la suscripción de compromisos de inversión en otras entidades de capital riesgo sometidas a la LECR o entidades extranjeras asimilables, efectuando dichas inversiones tanto en Fondos Subyacentes de nueva creación, como mediante la toma de participaciones en Fondos Subyacentes que no sean de nueva creación. Asimismo, el Fondo podrá invertir directamente en sociedades cuando los Fondos Subyacentes ofrezcan oportunidades de co-inversión al Fondo.

El Fondo está inscrito con el número 275 en el Registro Administrativo de Fondos de Capital-Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 28 de noviembre de 2019.

El Fondo tiene su domicilio social establecido en la calle Sagasta, 18, 3ª Planta, Madrid.

El Fondo se rige por su Reglamento de gestión, por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de capital-riesgo y de sus sociedades gestoras, por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, y en su defecto, por el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y las circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Esta normativa regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- El patrimonio comprometido mínimo inicial será de 1.650 miles de euros.
- Mantenimiento de un porcentaje mínimo del 60% de su activo computable en acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho, directa o indirectamente, a la suscripción o adquisición de aquéllas y en participaciones en el capital de empresas que sean objeto de su actividad principal. Dentro de este porcentaje podrá dedicar hasta 30 puntos porcentuales del total de su activo computable a préstamos participativos a empresas que sean objeto de su actividad, estén participadas o no por el Fondo, y hasta 100 puntos porcentuales del total de su activo computable en la adquisición de acciones o participaciones de entidades de capital-riesgo que reúnan las características contempladas en la Ley. También se entenderán incluidas dentro de este coeficiente las acciones y participaciones en el capital de empresas no financieras que coticen o negocien en un segundo mercado de una bolsa española, en un sistema multilateral de negociación español o en mercados equivalentes en otros países y la concesión de préstamos participativos a las mismas. En el caso de que el Fondo tenga una participación o un préstamo participativo en una entidad que sea admitida a negociación en un mercado no incluido en el apartado anterior, dicha participación podrá computarse dentro del coeficiente obligatorio de inversión durante un plazo máximo de tres años, contados des de la fecha en que se hubiera producida la admisión a cotización de esta última.

FONDO AURORA, F.C.R.

Memoria de Cuentas Anuales

Sin embargo, la normativa prevé incumplimientos temporales de este coeficiente en los siguientes casos:

- durante los primeros tres años a partir de su inscripción en el correspondiente registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- durante veinticuatro meses, a contar desde que se produzca una desinversión característica del coeficiente obligatorio, siempre y cuando no existiese incumplimiento previo.
- durante los tres años siguientes a una nueva aportación de recursos a al Fondo.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no cumple con el coeficiente obligatorio de inversión debido a que el Fondo se constituyó a lo largo del ejercicio 2019. No obstante, dispone de tres años para cumplir con el coeficiente.

- Mantenimiento de un porcentaje máximo del 25% de su activo en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades. En este sentido, podrán invertir hasta el 25% de su activo en empresas pertenecientes a su grupo o al de su Sociedad Gestora siempre que cumplan los siguientes requisitos:
 - Que los estatutos o reglamentos contemplan estas inversiones.
 - Que la entidad o, en su caso, su Sociedad Gestora disponga de un procedimiento formal, recogido en su reglamento interno de conducta, que permita evitar conflictos de interés y cerciorarse de que la operación se realiza en interés exclusivo de la entidad. La verificación del cumplimiento de estos requisitos corresponderá a una comisión independiente creada en el seno de su consejo o a un órgano independiente al que la Sociedad Gestora encomiende esta función.
 - Que en los folletos y en la información pública periódica de la entidad se informe con detalle de las inversiones realizadas en entidades del grupo.

El resto de su activo no sujeto al coeficiente obligatorio de inversión antes indicado puede mantenerse en:

- a) Valores de renta fija negociados en mercados regulados o en mercados secundarios organizados.
- b) Participaciones en el capital de empresas que no cumplan los requisitos exigidos en la Ley 22/2014.
- c) Efectivo.
- d) Préstamos participativos.
- e) Financiación de cualquier tipo a sus empresas participadas.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo cumple con los coeficientes descritos anteriormente.

La gestión, representación y administración del Fondo está encomendada a Axon Partners Group Investment, Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, S.A. (la Sociedad Gestora). Las cuentas de valores se encuentran depositadas en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España (véase nota 9).

FONDO AURORA, F.C.R.

Memoria de Cuentas Anuales

Situación actual derivada de la pandemia del Coronavirus

La Organización Mundial de la Salud elevó el pasado 11 de marzo de 2020 la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el COVID-19 a pandemia internacional. La rapidez en la evolución de los hechos, a escala nacional e internacional y las circunstancias extraordinarias que concurrieron constituyeron, sin duda, una crisis sanitaria sin precedentes de enorme magnitud. Para hacer frente a esta situación, el Gobierno español consideró necesario proceder a la declaración del estado de alarma, a través de la publicación del Real Decreto 463/2020.

El impacto económico derivado de la mencionada declaración llevó tanto al Gobierno español como a las autoridades europeas e internacionales a tomar medidas de estímulo económico con el objetivo de mitigar los impactos sociales y económicos de esta crisis.

A pesar de la existencia de una vacuna efectiva contra el COVID-19 en fase de comercialización masiva, la aparición de nuevas variantes del virus podrá impactar en el entorno macroeconómico español e internacional y de forma directa e inmediata a la valoración de los activos financieros, hechos que podrían afectar al volumen de negocio. Si bien a la fecha de formulación de estas cuentas anuales es prematuro para valorar el efecto de esta situación sobre el negocio en los próximos ejercicios, los Administradores del Fondo considera que nos encontramos ante una situación coyuntural, que no comprometerá la continuidad de los negocios, cuyo efecto se registrará prospectivamente en el Fondo. Por último, resaltar que Administradores del Fondo está realizando un seguimiento constante de la evolución de la situación, con el fin de informar de cualquier cambio en esta evaluación en el caso de que sea necesaria.

(2) Bases de Presentación(a) Imagen fiel

Estas cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables del Fondo. Las cuentas anuales del ejercicio 2020 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente, con las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre y la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de capital riesgo y con el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Estas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros individuales del Fondo de acuerdo con la legislación mercantil. Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

Los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que las cuentas anuales del Fondo del ejercicio que finaliza el 31 de diciembre de 2020 serán aprobadas sin modificación alguna.

FONDO AURORA, F.C.R.

Memoria de Cuentas Anuales

(b) Comparación de la información

Como requiere la normativa contable, los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior que fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 26 de octubre de 2020.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en euros con dos decimales, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

(d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Fondo. En este sentido, se resume a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de estas cuentas anuales.

i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

La corrección valorativa de los activos financieros implica un elevado juicio por la Dirección de la Sociedad Gestora y la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los deudores y evolución del valor razonable de los activos financieros. Asimismo, implica el uso de métodos y técnicas de valoración siempre que resulten más representativos a la hora de determinar el posible deterioro de un activo financiero.

ii) Cambios de estimación

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Gestora se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2020, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en las cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(3) Aplicación de Resultados

La propuesta de aplicación de la pérdida del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, formulada por los Administradores de la Sociedad Gestora y pendiente de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, es la aplicación de la pérdida del ejercicio a resultados de ejercicios anterior.

La aplicación de la pérdida del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, aprobada por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, el 26 de octubre de 2020, consistió en compensar los resultados negativos de ejercicios anteriores.

FONDO AURORA, F.C.R.

Memoria de Cuentas Anuales

(4) Normas de Registro y Valoración(a) Instrumentos financierosi) Clasificación y separación de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

El Fondo clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

El Fondo evalúa si un derivado implícito debe ser separado del contrato principal, sólo en el momento en el que el Fondo se convierte en parte del contrato o en un ejercicio posterior en el que se haya producido una modificación de las condiciones contractuales que afecten significativamente a los flujos de efectivo esperados asociados con el derivado implícito, el contrato principal o ambos en comparación con los flujos de efectivo esperados originales. Los derivados implícitos se presentan separadamente del contrato principal en las correspondientes partidas de derivados del balance de situación.

Las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registran en la fecha de liquidación, mientras que los activos financieros negociados en mercados secundarios de valores, si son instrumentos de patrimonio, se reconocen en la fecha de contratación, y si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

No obstante lo anterior, los contratos que pueden liquidarse por diferencias se reconocen como un instrumento financiero derivado durante el periodo que media entre la fecha de contratación y liquidación.

El Fondo ha clasificado los instrumentos financieros que posee en las categorías de:

- Préstamos y partidas a cobrar
- Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas
- Activos financieros disponibles para la venta
- Débitos y partidas a pagar

ii) Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de préstamos concedidos a empresas asociadas o no asociadas, con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos, y se valoran posteriormente al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los activos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

FONDO AURORA, F.C.R.

Memoria de Cuentas Anuales

iii) Inversiones en empresas del grupo asociadas y multigrupo

Se consideran empresas del grupo aquellas sobre las que el Fondo, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce control, según lo previsto en el artículo 42 del Código de Comercio, o cuando las empresas están controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo Dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

El control es el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación de una empresa con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder del Fondo o de terceros.

Se consideran empresas asociadas aquellas sobre las que el Fondo, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una empresa, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma. En la evaluación de la existencia de influencia significativa se consideran los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en la fecha de cierre de cada ejercicio, considerando, igualmente, los derechos de voto potenciales poseídos por el Fondo o por otra empresa.

Las inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción que les sean atribuibles, y el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubieran adquirido, y se valoran posteriormente al coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. En cualquier caso, se debe informar en cuentas de orden del balance de las plusvalías latentes netas de impuestos, que se determinarán por comparación del coste de la inversión con su valor razonable.

El coste de adquisición de una inversión en empresas del grupo, multigrupo o asociadas incluye el valor neto contable que tiene la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación. Los importes reconocidos previamente en patrimonio neto se imputan a resultados en el momento de la baja de la inversión, o bien cuando se produzca una pérdida o reversión del deterioro de valor de la misma, según lo dispuesto en el apartado.

iv) Deterioro de valor de activos financieros

Atendiendo a las clasificaciones establecidas en la Circular 11/2008, las inversiones se pueden clasificar en inversiones en capital inicio, que son aquellas participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia. Adicionalmente, también se consideran capital inicio aquellas inversiones correspondientes a entidades que, teniendo más de tres años de existencia, no hayan obtenido resultados positivos durante un periodo de dos años consecutivos en los últimos cinco y dichos resultados hayan sido verificados por un experto independiente. Esta última definición no podrá aplicarse transcurridos tres años desde la inversión inicial en el valor. Las inversiones en capital desarrollo son aquellas que no cumplan los requisitos anteriores.

FONDO AURORA, F.C.R.

Memoria de Cuentas Anuales

v) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son las inversiones realizadas por el Fondo en sociedades participadas. Estas inversiones se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

El Fondo calcula el valor razonable de cada uno de los valores e instrumentos de su cartera de activos financieros disponibles para la venta. Los activos se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan 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 imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

También se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Para la valoración de inversiones en instrumentos de patrimonio no cotizados, en aquellos casos en que no se hayan producido transacciones recientes del propio valor que puedan ser indicativas de un “valor razonable”, la Sociedad Gestora utilizará, con fines valorativos, el método que resulte más apropiado de entre los siguientes:

- El de múltiplos de mercado observables
- El de descuento de los flujos de caja
- O, por último, el criterio del valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio neto de la entidad, corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuesto, existentes en el momento de la valoración.

El método elegido lo mantendrá durante toda la vida de la misma, salvo circunstancias excepcionales debidamente justificadas.

Los intereses derivados de títulos de deuda a valor razonable a través de Pérdidas y Ganancias se incluyen en la medición del valor razonable de los activos financieros y no se registra independientemente en la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

El valor razonable de aquellas inversiones negociadas en mercados activos se fundamenta en precios de mercado cotizados a la fecha del balance.

Al fijar el valor razonable en aquellos instrumentos financieros para los cuales no existe un mercado activo, se deben considerar otros factores tales como el funcionamiento de la industria, la evolución de la compañía, la calidad de la gestión, el precio de la operación financiera similar más reciente o expectativas sobre la próxima operación financiera, oportunidades de desinversión disponibles, liquidez preferente y análisis del valor neto actual.

FONDO AURORA, F.C.R.

Memoria de Cuentas Anuales

vi) Intereses y dividendos

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

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

vii) Comisiones

En la determinación del gasto por comisiones de gestión, administración y representación se atenderá a lo establecido en los folletos informativos y/o en los reglamentos de gestión o estatutos o cláusulas contractuales correspondientes, en cuanto su reconocimiento, en base al devengo, en la cuenta de pérdidas y ganancias. Entre estas comisiones se incluirán tanto las comisiones de inversión como las comisiones de gestión fija y variable u otras.

El Fondo revisará y, si resulta preciso, modificará los gastos reconocidos por las comisiones de gestión variable, tales como las comisiones en función del rendimiento de la inversión gestionada, en base al devengo, cuando en un momento posterior al reconocimiento exista la posibilidad de retrocesión, si el rendimiento en ese período posterior se reduce. Los ajustes correspondientes se realizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, a menos que correspondan a ejercicios anteriores, que se imputarán en una cuenta de reservas.

No obstante lo anterior, en el caso particular de comisiones de gestión cuya base de cálculo no sean cifras de patrimonio o capital desembolsado o efectivo sino comprometido, se atenderá, a efectos de su reconocimiento como gasto, al periodo de tiempo en el cual deben desembolsarse las cantidades comprometidas, o bien se reconocerán a medida que se vayan desembolsando éstas, caso de no haberse establecido un periodo de tiempo específico. Este criterio no será de aplicación a las comisiones que hagan referencia al diseño inicial de las estrategias de inversión, que se reconocerán en el primer ejercicio de una sola vez.

viii) Bajas de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y el Fondo ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

En las transacciones en las que se registra la baja de un activo financiero en su totalidad, los activos financieros obtenidos o los pasivos financieros, incluyendo los pasivos correspondientes a los servicios de administración incurridos, se registran a valor razonable.

En las transacciones en las que se registra la baja parcial de un activo financiero, el valor contable del activo financiero completo se asigna a la parte vendida y a la parte mantenida, incluyendo los activos correspondientes a los servicios de administración, en proporción al valor razonable relativo de cada uno de ellos.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

FONDO AURORA, F.C.R.

Memoria de Cuentas Anuales

ix) Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros que puede ser estimado con fiabilidad.

El Fondo sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

Asimismo, en el caso de instrumentos de patrimonio existe deterioro de valor cuando se produce la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En cualquier caso, el Fondo considera que los instrumentos de patrimonio han sufrido un deterioro de valor ante una caída de un año y medio y de un cuarenta por ciento en sus fondos propios sin que se haya producido la recuperación de su valor.

x) Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado

En el caso de activos financieros contabilizados a coste amortizado, el importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales. Para instrumentos de deuda clasificados como inversiones a vencimiento, el Fondo utiliza el valor de mercado de los mismos, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar.

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante, la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

xi) Deterioro de valor de Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Las inversiones incluidas en este apartado se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro, como sigue:

a) Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas

En aquellos 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 de la entidad (o del grupo consolidado), corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración. En el caso de que las cuentas de la empresa en la que se invierte estén auditadas, se tendrán en consideración los ajustes puestos de manifiesto en el informe de auditoría correspondientes al último ejercicio cerrado, que no estén recogidos en los estados contables.

FONDO AURORA, F.C.R.

Memoria de Cuentas Anuales

No obstante lo anterior, se utilizarán otros modelos y técnicas de valoración, siempre que resulten más representativos por la naturaleza o características de los valores y que 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 y siempre que los mismos estén aprobados por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo. Asimismo se tendrán en consideración cualquiera que sea el modelo o técnica de valoración utilizada, para determinar el valor razonable de estas inversiones, los hechos o circunstancias de carácter contingente que puedan alterar o transformar el valor de las inversiones.

En el caso de que los modelos y técnicas de valoración anteriores no permitan 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.

b) Inversiones en capital-inicio

En aquellos casos en que no haya transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas las inversiones se valorarán por su coste.

En el supuesto de deterioro del valor, éste no se reconocerá si existe un dictamen del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, que certifique el cumplimiento del plan de negocio de la entidad. En caso contrario, se reconocerá un deterioro que se determinará de acuerdo con la estimación del valor razonable recogida en la letra a) anterior.

Lo anterior se entenderá sin perjuicio de que resulte necesario reconocer la pérdida por deterioro si se dan los hechos o circunstancias de carácter contingente que puedan alterar o transformar el valor, de acuerdo con lo establecido en la mencionada letra a).

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

En cualquier caso, se deberá informar en cuentas de orden del balance de las plusvalías latentes netas de impuestos, que se determinarán por comparación del coste de la inversión con su valor razonable.

xii) Deterioro de valor de inversiones en activos financieros disponibles para la venta

Se considera que existe deterioro de valor en estas inversiones cuando exista evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionen:

- a) En el caso de los instrumentos de deuda, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor; o
- b) 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 presumirá que el instrumento se ha deteriorado cuando:
 - i) Si no está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% respecto a la valoración inicial del activo.

FONDO AURORA, F.C.R.

Memoria de Cuentas Anuales

- ii) Si está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% en la cotización.

Lo anterior se entenderá sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que se cumplan las circunstancias anteriores.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su coste o coste amortizado 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 efectúe la valoración.

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

Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. No obstante, en el caso de que se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registrará el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto.

En aquellos casos en que no haya transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas se valorarán por su coste.

En el supuesto de deterioro del valor, éste no se reconocerá si existe un dictamen del Consejo de Administración de la entidad de capital-riesgo o de su gestora, que certifique el cumplimiento del plan de negocio de la entidad que constituye las inversiones en capital-inicio. En caso contrario, se reconocerá un deterioro que se determinará de acuerdo con la estimación del valor razonable recogida en el párrafo anterior.

xiii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

xiv) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

El Fondo da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

FONDO AURORA, F.C.R.

Memoria de Cuentas Anuales

(b) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

(c) Partícipes

En la cuenta “Partícipes” del patrimonio neto figuran los importes desembolsados por los partícipes, así como los importes exigidos, reconociéndose en cuentas de orden los importes comprometidos y no exigidos.

Las aportaciones de partícipes exigidas y no desembolsadas se reconocerán en el epígrafe “Deudores” del activo del balance.

(d) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

Las deducciones y otras ventajas fiscales del impuesto sobre beneficios concedidas por Administraciones Públicas como una minoración de la cuota de dicho impuesto que en sustancia tengan la consideración de subvenciones oficiales se reconocen siguiendo los criterios expuestos en el apartado.

i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Las diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos excepto que correspondan a diferencias relacionadas con inversiones en dependientes, asociadas y multigrupo y negocios conjuntos sobre las que el Fondo tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que resulte probable que existan bases imponibles positivas futuras suficientes para su compensación, excepto en aquellos casos en que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

Las oportunidades de planificación fiscal sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuesto diferido si el Fondo tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

FONDO AURORA, F.C.R.

Memoria de Cuentas Anuales

(e) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación del Fondo, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación del Fondo, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o el Fondo no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre, aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas anuales sean formuladas.

(f) Medioambiente

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

(g) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones entre empresas del grupo y partes vinculadas, se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

(h) Cuentas de orden

De acuerdo con lo establecido en la Circular 11/2008 y la Circular 4/2015 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, las cuentas de orden recogen, entre otros, el patrimonio total comprometido, el patrimonio comprometido no exigido, los compromisos por compra de valores, los activos fallidos, las plusvalías latentes en las participaciones en capital y las bases imponibles negativas pendientes de compensar, en su caso.

(i) Estado total de cambios en el patrimonio neto

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los cambios habidos incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- Reclasificaciones que incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de modificación de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.

FONDO AURORA, F.C.R.

Memoria de Cuentas Anuales

- Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos.
- Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de las partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

(j) Estado de flujos de efectivo

El Fondo ha utilizado el método indirecto para la confección del estado de flujo de efectivo, el cual tiene las siguientes expresiones que incorporan los siguientes criterios de clasificación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de capital-riesgo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

El Fondo presenta en el estado de flujos de efectivo los pagos y cobros procedentes de activos y pasivos financieros de rotación elevada por su importe neto. A estos efectos se considera que el periodo de rotación es elevado cuando el plazo entre la fecha de adquisición y la de vencimiento no supere seis meses.

A efectos del estado de flujos de efectivo, no se incluyen como efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos bancarios que son exigibles a la vista y que no forman parte de la gestión de tesorería del Fondo. Los descubiertos bancarios se reconocen en el balance como pasivos financieros por deudas con entidades de crédito.

(5) Inversiones Financieras a Largo Plazo(a) Instrumentos de patrimonio neto: Activos financieros disponibles para la venta

Un detalle de este epígrafe es como sigue:

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
	No corriente	No corriente
Instrumentos de patrimonio	3.701.047,57	-

FONDO AURORA, F.C.R.

Memoria de Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de los activos financieros denominados en moneda extranjera y su contravalor en euros es como sigue:

	Euros			
	31.12.2020		31.12.2019	
	Dólar estadounidense	Libra esterlina	Dólar estadounidense	Libra esterlina
Instrumentos de patrimonio	895.946,84	27.109,37	-	-

Un detalle del movimiento de las inversiones en instrumentos de patrimonio del Fondo durante el ejercicio al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros				
	Saldo al 31.12.19	Altas	Bajas	Ajustes por valoración	Saldo al 31.12.20
Atomico V, SCSp	-	546.884,57	-	58.396,39	605.280,96
Life Sciences Partners 6, C.V.	-	589.930,00	-	307.256,85	897.186,85
Northzone Conviction I, L.P.	-	233.835,16	-	40.133,52	273.968,68
Northzone IX, L.P.	-	368.966,53	-	237.316,47	606.283,00
Moonfire Ventures Fund I, L.P.	-	220.627,91	-	10.998,64	231.626,55
Coöperatieve Gilde Healthcare V, U.A.	-	228.636,80	-	299.838,41	528.475,21
Abingworth Bioventures 8, L.P.	-	0,59	-	-	0,59
Seedcamp V, L.P.	-	38.405,19	-	(11.295,82)	27.109,37
Forbion Growth Opportunities Fund I, C.V.	-	40.029,78	-	(8.746,63)	31.283,15
Sofinnova Crossover I, S.L.P.	-	302.750,00	-	197.083,21	499.833,21
Total	-	2.570.066,53	-	1.130.981,04	3.701.047,57

(nota 8 (b))

Durante los ejercicios 2020 y 2019, no existen pérdidas por variaciones de valor de las inversiones clasificadas como activos financieros disponibles para la venta registradas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Ajustes por valoración recoge las variaciones entre el valor razonable y el coste de estas inversiones que se han recogido en el patrimonio neto (véase nota 8 (b)).

Un detalle de las inversiones del Fondo es el siguiente:

- Atomico V, SCSp

Con fecha 20 de enero de 2020, el Fondo junto con el Fondo Aurora Europe SCSp se comprometieron a desembolsar un importe total de 5.000.000,00 dólares estadounidenses.

Durante el ejercicio 2020, el Fondo ha desembolsado un importe total de 546.884,57 euros. Esta operación fue realizada mediante aportación dineraria.

- Life Sciences Partners 6, C.V.

Con fecha 6 de marzo de 2020, el Fondo junto con el Fondo Aurora Europe SCSp se comprometieron a desembolsar un importe total de 5.000.000,00 euros.

Durante el ejercicio 2020, el Fondo ha desembolsado un importe total de 589.930,00 euros. Esta operación fue realizada mediante aportación dineraria.

FONDO AURORA, F.C.R.

Memoria de Cuentas Anuales

- Northzone Conviction I, L.P.

Con fecha 17 de marzo de 2020, el Fondo junto con el Fondo Aurora Europe SCSp se comprometieron a desembolsar un importe total de 1.000.000,00 euros.

Durante el ejercicio 2020, el Fondo ha desembolsado un importe total de 233.835,16 euros. Esta operación fue realizada mediante aportación dineraria.

- Northzone IX, L.P.

Con fecha 31 de marzo de 2020, el Fondo junto con el Fondo Aurora Europe SCSp se comprometieron a desembolsar un importe total de 4.000.000,00 euros.

Durante el ejercicio 2020, el Fondo ha desembolsado un importe total de 368.966,53 euros. Esta operación fue realizada mediante aportación dineraria.

- Moonfire Ventures Fund I, L.P.

Con fecha 19 de marzo de 2020, el Fondo junto con el Fondo Aurora Europe SCSp se comprometieron a desembolsar un importe total de 3.000.000,00 dólares estadounidenses.

Durante el ejercicio 2020, el Fondo ha desembolsado un importe total de 220.627,91 euros. Esta operación fue realizada mediante aportación dineraria.

- Coöperatieve Gilde Healthcare V, U.A.

Con fecha 17 de marzo de 2020, el Fondo junto con el Fondo Aurora Europe SCSp se comprometieron a desembolsar un importe total de 4.000.000,00 euros.

Durante el ejercicio 2020, el Fondo ha desembolsado un importe total de 228.636,80 euros. Esta operación fue realizada mediante aportación dineraria.

- Abingworth Bioventures 8, L.P.

Con fecha 10 de junio de 2020, el Fondo junto el Fondo Aurora Europe SCSp se comprometieron a desembolsar un importe total de 4.000.000,00 dólares estadounidenses. Este compromiso se desembolsará en un 99,999% en concepto de préstamo (véase nota 5 (b)) y un 0,001% en concepto de inversión, en función del reparto establecido por los dos vehículos.

Durante el ejercicio 2020, el Fondo ha desembolsado un importe total de 0,59 euros. Esta operación fue realizada mediante aportación dineraria.

- Seedcamp V, L.P.

Con fecha 20 de octubre de 2020, el Fondo junto con el Fondo Aurora Europe SCSp se comprometieron a desembolsar un importe total de 500.000,00 libras esterlinas.

Durante el ejercicio 2020, el Fondo ha desembolsado un importe total de 38.405,19 euros. Esta operación fue realizada mediante aportación dineraria.

FONDO AURORA, F.C.R.

Memoria de Cuentas Anuales

- Forbion Growth Opportunities Fund I, C.V.

Con fecha 22 de octubre de 2020, el Fondo junto con el Fondo Aurora Europe SCSp se comprometieron a desembolsar un importe total de 2.000.000,00 euros.

Durante el ejercicio 2020, el Fondo ha desembolsado un importe total de 40.029,78 euros. Esta operación fue realizada mediante aportación dineraria.

- Sofinnova Crossover I, S.L.P.

Con fecha 12 de noviembre de 2020, el Fondo junto con el Fondo Aurora Europe SCSp se comprometieron a desembolsar un importe total de 2.500.000,00 euros.

Durante el ejercicio 2020, el Fondo ha desembolsado un importe total de 302.750,00 euros. Esta operación fue realizada mediante aportación dineraria.

Durante el ejercicio 2020, el Fondo ha recibido ingresos por dividendos por importe de 32.021,28 euros de sus participadas (cero euros durante el ejercicio 2019) (nota 12 (a)).

Los compromisos de compras de valores han sido registrados en el epígrafe “Compromisos de compra de valores” de las “cuentas de riesgo y de compromiso” del balance (véase nota 10).

(b) Préstamos y créditos a empresas

Préstamos y créditos a empresas recoge préstamos concedidos por el Fondo a empresas que forman parte de su objeto social (véase nota 5 (a)).

El detalle de los préstamos y créditos a empresas en función de su vencimiento es el siguiente:

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
Préstamos y créditos a empresas a largo plazo	59.038,74	-

Un detalle de los préstamos concedidos a 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Sociedad	Moneda	Tipo de interés	Vencimiento	Euros			
				Coste	Intereses	Efecto tipo cambio	Total
Abingworth Bioventures 8, L.P.	USD	- (a)	-	59.038,74	-	-	59.038,74

(a) Es un préstamo sin tipo de interés y con vencimiento indeterminado.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, no se han devengado ingresos por concepto de intereses.

FONDO AURORA, F.C.R.

Memoria de Cuentas Anuales

(6) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

El detalle del epígrafe efectivo y otros activos líquidos equivalentes es como sigue:

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
Cuentas corrientes	<u>3.863.764,10</u>	<u>164.850,34</u>

Este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge, fundamentalmente, los saldos en euros en cuentas corrientes con entidades financieras, no existiendo remuneración alguna sobre dichos saldos.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, todos los importes de este epígrafe se encuentran disponibles para ser utilizados.

Estos saldos se encuentran denominados en euros y su vencimiento es inferior al año.

(7) Deudores

Su detalle es el siguiente:

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
Deudores con empresas del grupo y vinculadas (nota 13 (a))	<u>10.933,79</u>	<u>-</u>

Todos los saldos se encuentran denominados en euros y tienen vencimiento inferior al año.

(8) Fondos Reembolsables

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(a) Partícipes

Al 31 de diciembre de 2020, el patrimonio del Fondo está dividido en 22.565 participaciones nominativas de 1.000,00 euros cada una de ellas, suscritas y parcialmente desembolsadas (165 participaciones nominativas al 31 de diciembre de 2019).

Durante el ejercicio 2020, el Fondo ha exigido desembolsos a los partícipes por importe de 6.720.000,00 euros (165.000,00 euros en el ejercicio 2019).

FONDO AURORA, F.C.R.

Memoria de Cuentas Anuales

La composición del patrimonio del Fondo por cada clase al 31 de diciembre de 2020 es como sigue:

	Clase 1		
	Euros		
	Compromiso	Desembolso	Porcentaje
Mutualidad General de la Abogacía, Mutualidad de Previsión Social a Prima Fija	7.000.000,00	2.100.000,00	31,02%
Resto de partícipes	650.000,00	195.000,00	2,88%
	<u>7.650.000,00</u>	<u>2.295.000,00</u>	<u>33,90%</u>
	(nota 10)		
	Clase 2		
	Euros		
	Compromiso	Desembolso	Porcentaje
Resto de partícipes	500.000,00	150.000,00	2,22%
	<u>500.000,00</u>	<u>150.000,00</u>	<u>2,22%</u>
	(nota 10)		
	Clase 3		
	Euros		
	Compromiso	Desembolso	Porcentaje
Resto de partícipes	10.650.000,00	3.195.000,00	47,20%
	<u>10.650.000,00</u>	<u>3.195.000,00</u>	<u>47,20%</u>
	(nota 10)		
	Clase 4		
	Euros		
	Compromiso	Desembolso	Porcentaje
Resto de partícipes	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	(nota 10)		
	Clase 5		
	Euros		
	Compromiso	Desembolso	Porcentaje
Resto de partícipes	3.600.000,00	1.080.000,00	15,95%
	<u>3.600.000,00</u>	<u>1.080.000,00</u>	<u>15,95%</u>
	(nota 10)		
	Clase 6		
	Euros		
	Compromiso	Desembolso	Porcentaje
Axon Partners Group, S.L.	165.000,00	165.000,00	0,73%
	<u>165.000,00</u>	<u>165.000,00</u>	<u>0,73%</u>
	(nota 10)		

FONDO AURORA, F.C.R.

Memoria de Cuentas Anuales

La composición del patrimonio del Fondo por cada clase al 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

	Clase 6		
	Euros		Porcentaje
	Compromiso	Desembolso	
Axon Partners Group, S.L.	165.000,00 (nota 10)	165.000,00	0,73%

(b) Ajustes por valoración

Durante el ejercicio 2020, el detalle y movimiento de los ajustes de valor registrados en patrimonio neto que han supuesto una modificación al coste de la inversión de las participaciones es como sigue:

	Euros		
	31.12.19	Ajustes por valoración	31.12.20
Atomico V, SCSp	-	58.396,39	58.396,39
Life Sciences Partners 6, C.V.	-	307.256,85	307.256,85
Northzone Conviction I, L.P.	-	40.133,52	40.133,52
Northzone IX, L.P.	-	237.316,47	237.316,47
Moonfire Ventures Fund I, L.P.	-	10.998,64	10.998,64
Coöperatieve Gilde Healthcare V, U.A.	-	299.838,41	299.838,41
Abingworth Bioventures 8, L.P.	-	-	-
Seedcamp V, L.P.	-	(11.295,82)	(11.295,82)
Forbion Growth Opportunities Fund I, C.V.	-	(8.746,63)	(8.746,63)
Sofinnova Crossover I, S.L.P.	-	197.083,21	197.083,21
	-	1.130.981,04	1.130.981,04
		(nota 5 (a))	

(9) Acreeedores y Cuentas a Pagar

Su detalle al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
Acreeedores por prestación de servicios	22.074,03	4.970,25
Acreeedores empresas del grupo y vinculadas (nota 13 (a))	23.140,22	11.489,19
Otros acreeedores	13.158,57	-
Comisiones a pagar (nota 13 (a))	2.884,97	-
	61.257,79	16.459,44

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, “Acreeedores empresas del grupo y vinculadas” recoge, principalmente, el importe en concepto de refacturación de gastos de la Sociedad Gestora al Fondo.

“Comisiones a pagar” recoge, principalmente, los importes pendientes de pago a la Sociedad Gestora y a la Sociedad Depositaria por conceptos de comisión de gestión y de depósito, respectivamente, a abonar por el Fondo correspondiente al ejercicio 2020 (véase nota 13 (a)).

Todos los saldos se encuentran denominados en euros y tienen vencimiento inferior al año.

FONDO AURORA, F.C.R.

Memoria de Cuentas Anuales

Un detalle de la comisión a pagar al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y del importe devengado por ésta durante el ejercicio 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros			
	31.12.20		31.12.19	
	Pendiente de pago	Total devengado	Pendiente de pago	Total devengado
Comisión de gestión (nota 12 (a))	-	185.770,41	-	-
Comisión de suscripción (nota 12 (a))	-	6.250,00	-	-
Comisión de depósito (nota 12 (a))	2.884,97	4.545,47	-	-
	<u>2.884,97</u>	<u>196.565,88</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		(nota 12 (a))		

Como se señala en la nota 1, las funciones de gestión, representación y administración del Fondo están encomendadas a Axon Partners Group Investment, Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de tipo cerrado, S.A (véase nota 1). Por este servicio, el Fondo paga una comisión de gestión fija anual, que varía en función de la clase de participación del Fondo que suscriban los partícipes, calculada sobre el volumen suscrito del Fondo.

Periodo	Clase	%	Base de cálculo
Periodo de inversión	Clase 1	0,75%	Sobre el Volumen Suscrito del Fondo (en la parte correspondiente a los compromisos de cada una de las clases citadas).
	Clase 2	1,25%	
	Clase 3	0,75%	
	Clase 4	1,50%	
	Clase 5	1,25%	
	Clase 6	0,00%	
Desde la finalización del Periodo de Inversión (y hasta la completa liquidación del Fondo)	Clase 1	0,75%	- Sobre el coste de adquisición total de las inversiones en Fondos Subyacentes y Sociedades Participadas menos el coste de adquisición total de las inversiones en Fondos Subyacentes y Sociedades Participadas que hubieran sido desinvertidas parcial o totalmente. - En el caso de las desinversiones parciales, a estos efectos se considerará únicamente la parte del coste de adquisición equivalente a la proporción que no hubiese sido desinvertida (todo ello en la parte correspondiente a cada una de las clases citadas).
	Clase 2	1,25%	
	Clase 3	0,75%	
	Clase 4	1,50%	
	Clase 5	1,25%	
	Clase 6	0,00%	

Asimismo, el Fondo paga una comisión de suscripción fija anual a la Sociedad Gestora del 1,25% sobre el importe comprometido por cada inversor que suscriba participaciones de Clase 2, Clase 4, y Clase 5, no devengándose comisión de suscripción alguna para el resto de las Clases.

Asimismo, el Fondo paga una comisión de éxito fija del 8% de los beneficios obtenidos por el Fondo a lo largo de su vida y que se deriven de las inversiones realizadas, tras la realización de los pagos de dividendos preferentes completo, la tasa de retorno preferente y la actualización de rentabilidad de la Sociedad Gestora. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no se ha devengado comisión de éxito.

Como se señala en la nota 1, la función de depositario del Fondo está encomendada a BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España (véase nota 1). Por este servicio, el Fondo paga una comisión de depositaria, que se calcula según el siguiente detalle:

Compromisos Totales	Comisión
De 0 a 100.000.000,00 euros	0,06%
Más de 100.000.000,00 euros	0,05%

FONDO AURORA, F.C.R.

Memoria de Cuentas Anuales

(10) Cuentas de Orden

El detalle de cuentas de orden es el siguiente:

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
Cuentas de riesgo y compromiso		
Compromisos de compra de valores		
De empresas objeto de capital riesgo	7.423.691,00	-
Otras cuentas de orden		
Patrimonio total comprometido (nota 8)	22.565.000,00	165.000,00
Patrimonio comprometido no exigido	(15.680.000,00)	-
Pérdidas fiscales a compensar (nota 11)	442.454,63	16.609,10
	14.751.145,63	181.609,10

(11) Situación Fiscal

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 55 del R.D. Legislativo 4/2004, de 5 de marzo por el que se aprueba el Texto Refundido del Impuesto sobre Sociedades, en la redacción dada por la Ley 25/2005, 24 de noviembre, reguladora las Entidades de capital riesgo y sus sociedades gestoras, el Fondo goza de determinadas exenciones y deducciones fiscales que se resumen a continuación:

a) Impuesto sobre Sociedades

Exención del 99% de las rentas que obtenga el Fondo como consecuencia de la transmisión de valores representativos de la participación en el capital de las sociedades en que tiene participación siempre que estas se produzcan entre el segundo y décimo quinto año de la inversión.

Deducción del 100% de la parte de la cuota íntegra que corresponda a la base imponible del Impuesto sobre Sociedades derivada de la percepción de dividendos o participaciones en beneficios.

El cálculo de la provisión y gasto corriente por Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Resultado contable del ejercicio, y base imponible fiscal	(425.845,53)	(16.609,10)
Cuota íntegra al 25% y gasto por Impuesto sobre Sociedades	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	-	-
Impuesto sobre Sociedades a recuperar	-	-

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Por tanto, al 31 de diciembre de 2020 el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son de aplicación desde su constitución. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

FONDO AURORA, F.C.R.

Memoria de Cuentas Anuales

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades y con la normativa fiscal en vigor, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado en los ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

Conforme a la declaración del Impuesto sobre Sociedades que el Fondo ha presentado y a la espera de presentar el del ejercicio 2020, el Fondo dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

<u>Año de origen</u>	<u>Euros</u>
2019	16.609,10
2020 (Estimada)	<u>425.845,53</u>
	<u>442.454,63</u>
	(nota 10)

b) Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 45 apartado I C) del R.D. Legislativo 1/2003, por el que se aprueba el Texto Refundido del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales Onerosas y Actos Jurídicos Documentados, están exentas del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales Onerosas las operaciones de constitución y aumento de capital efectuadas por Entidades de Capital Riesgo.

c) Impuesto sobre el Valor Añadido

La actividad de gestión del Fondo está exenta de IVA.

(12) Ingresos y Gastos

(a) Ingresos financieros

Un detalle de este epígrafe durante el ejercicio 2020 y el periodo comprendido entre el 14 de noviembre de 2019 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	<u>Euros</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos comisión de suscripción (nota 9)	6.250,00	-
Ingreso por ecualización	1.517,33	-
Dividendos (nota 5 (a))	<u>32.021,28</u>	-
	<u>39.788,61</u>	-

“Ingreso por ecualización” recoge la compensación pagada por los partícipes que se incorporan al Fondo con posterioridad a la fecha del cierre inicial de acuerdo con al Reglamento del Fondo.

FONDO AURORA, F.C.R.

Memoria de Cuentas Anuales

(b) Otros gastos de explotación

Un detalle de este epígrafe durante el ejercicio 2020 y el periodo comprendido entre el 14 de noviembre de 2019 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Servicios profesionales independientes	37.695,74	2.420,00
Otros gastos (*)	225.521,78	11.489,19
Servicios bancarios y similares	4.524,61	149,66
Otros tributos	1.326,13	2.550,25
	<u>269.068,26</u>	<u>16.609,10</u>

(*) "Otros gastos" incluye, al 31 de diciembre de 2020, 7.592,43 euros, en concepto de refacturación de gastos realizados por la Sociedad Gestora (11.489,19 euros al 31 de diciembre de 2019) (véase nota 13 (a) y (b)). Adicionalmente, el epígrafe incluye al 31 de diciembre de 2020, 173.178,86 euros en concepto de gastos operacionales (cero euros al 31 de diciembre de 2019).

(13) Partes Vinculadas(a) Transacciones de la Sociedad y saldos con empresas del grupo

Los saldos mantenidos con empresas del Grupo y partes vinculadas son los siguientes:

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
<u>Activo</u>		
Deudores con empresas del grupo y vinculadas (nota 7)	<u>10.933,79</u>	<u>-</u>
<u>Pasivo</u>		
Acreedores empresas del grupo y vinculadas (nota 9)	23.140,22	11.489,19
Comisiones a pagar (nota 9)	<u>2.884,97</u>	<u>-</u>
	<u>26.025,19</u>	<u>11.489,19</u>

Las principales transacciones con empresas del Grupo y partes vinculadas han sido las siguientes:

	Euros	
	2020	2019
<u>Gastos</u>		
Comisiones de gestión (nota 9)	185.770,41	-
Comisión de suscripción (nota 9)	6.250,00	-
Comisiones de depósito (nota 9)	4.545,47	-
Otros gastos de explotación (nota 12 (b))	<u>7.592,43</u>	<u>11.489,19</u>
	<u>204.158,31</u>	<u>11.489,19</u>

FONDO AURORA, F.C.R.

Memoria de Cuentas Anuales

(b) Seguro de responsabilidad civil

Durante los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad Gestora ha repercutido al Fondo un importe de 7.592,43 euros y 5.940,00 euros, respectivamente, en concepto de la parte proporcional de la prima de una póliza de responsabilidad civil de administradores y directivos contratada para la Sociedad Gestora. El periodo asegurado va desde el 15/09/2020 hasta el 15/09/2021 (en 2019 el periodo asegurado va desde el 15/09/2019 hasta el 15/09/2020). Dicho importe se encuentra en el epígrafe “otros gastos de explotación” – “Otros gastos” (nota 12 (b)).

(14) Información Medioambiental

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen activos dedicados a la protección y mejora del medioambiente, ni se ha incurrido en gastos de esta naturaleza durante el ejercicio.

Los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no existen contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente, no considerando necesario constituir una provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Durante el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Fondo no ha recibido subvenciones de naturaleza medioambiental.

(15) Política y Gestión de RiesgosFactores de riesgo financiero

Las actividades del Fondo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad Gestora se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Fondo.

i) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se deriva fundamentalmente de las inversiones mantenidas en sociedades no cotizadas. El objetivo principal de la política de inversiones de la Sociedad Gestora es maximizar la rentabilidad de las inversiones del Fondo, manteniendo los riesgos controlados. A efectos del control del riesgo de las inversiones en sociedades no cotizadas, la Sociedad Gestora toma las siguientes medidas:

- diversificación de la composición de la cartera, tanto a nivel de importes como de segmentos de mercado objeto de inversión.
- análisis previo a la realización de cada inversión en sociedades no cotizadas, incluyendo la obtención de informes y dictámenes de expertos independientes sobre las sociedades objeto de la posible inversión y de su entorno.
- seguimiento y control continuado de las principales variables económicas y de mercado que afectan a cada sociedad no cotizada en cartera.
- seguimiento y elección del momento adecuado para la desinversión de cada sociedad no cotizada en cartera, manteniendo una política de rotación periódica de las inversiones.

El Fondo no se encuentra expuesto a riesgos de mercado por activos no financieros.

FONDO AURORA, F.C.R.

Memoria de Cuentas Anuales

ii) Riesgo de crédito

El Fondo no ha tenido concentraciones significativas de riesgo de crédito durante el ejercicio, excepto las imposiciones a plazo fijo.

iii) Riesgo de liquidez

El Fondo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, dentro de los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente.

iv) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

El riesgo de tipo de interés tiene un impacto limitado en los flujos de efectivo de las actividades de explotación de del Fondo, ya que dichos flujos vienen fundamentalmente determinados por el rendimiento obtenido en las inversiones en sociedades no cotizadas.

No obstante, las variaciones del tipo de interés de los mercados financieros pueden influir en el valor razonable de las inversiones mantenidas en sociedades no cotizadas y en los precios de mercado de las mismas en el momento de la desinversión.

(16) Honorarios de Auditoría

El auditor de cuentas del Fondo es KPMG Auditores, S.L. Los honorarios y gastos de auditoría correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, han ascendido a 18.414,00 euros y 2.000,00 euros, respectivamente, con independencia del momento de su facturación.

(17) Información sobre los Aplazamientos de Pago Efectuados a Proveedores. Disposición Adicional Tercera. "Deber de Información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

Durante los ejercicios 2020 y 2019, todos los pagos a proveedores se han realizado dentro del plazo máximo legal establecido, no existiendo aplazamientos que a 31 de diciembre de 2020 y 2019 sobrepasen el mencionado plazo máximo legal.

(18) Acontecimientos Posteriores al Cierre

No existe hecho acaecido con posterioridad al cierre de las cuentas anuales que afecte significativamente a las cuentas anuales o a la situación global del Fondo con posterioridad al 31 de diciembre de 2020.



Excellence in business



Informe de Gestión 2020

Fondo Aurora FCR

Axon Partners Group Investment



La información que a continuación se muestra en este documento es de carácter confidencial y está dirigida únicamente a los inversores de Aurora FCR. Este documento ha sido elaborado, en la medida de lo posible, de acuerdo a los principios del Institutional Limited Partners Association (ILPA). Está prohibido revelar a terceros información acerca de la estrategia, actividades, inversiones y valoraciones del fondo.

Este documento ha sido preparado por AXON PARTNERS GROUP INVESTMENT, S.G.E.I.C., S.A. Este documento es para información general y no pretende constituir un asesoramiento de inversión o recomendación específica en relación con cualquier acción u omisión en concreto. Algunos de los datos que aparecen en este documento han sido proporcionados por empresas terceras o sus auditores. Otra información utilizada en la preparación de este documento está basada en fuentes que se consideran fiables, pero no se garantiza que la información recibida sea totalmente correcta o completa. Cualquier tipo de opinión, estimación o previsión podrá ser cambiada en cualquier momento sin necesidad de aviso previo. En la medida legalmente posible, ningún miembro de AXON PARTNERS GROUP INVESTMENT, S.G.E.I.C., S.A. será responsable de las consecuencias de cualquier error u omisión en este documento o de la confianza en cualquier opinión o declaración incluida en el mismo.

La valoración de las inversiones y de los beneficios que se derivan de las mismas puede fluctuar, y el rendimiento pasado no es indicador del rendimiento futuro. Este documento no podrá ser revelado, reproducido o distribuido, ya sea en parte o en su totalidad, sin la autorización previa por escrito de AXON PARTNERS GROUP INVESTMENT, S.G.E.I.C., S.A.



Contents

1. <u>Descripción General</u>	3
2. <u>Evolución de negocios</u>	4
3. <u>Flujo de proyectos</u>	5
4. <u>Cuentas anuales</u>	5
5. <u>Expectativas para el ejercicio</u>	5
6. <u>Otros</u>	6



1. Descripción General

El Fondo Aurora FCR es un patrimonio gestionado y administrado por "AXON PARTNERS GROUP INVESTMENT, SGEIC, S.A.U." (la "Sociedad Gestora"), cuyo objeto principal consiste en la suscripción de compromisos de inversión en otras entidades de capital riesgo sometidas a la LECR (las "ECR") o entidades extranjeras asimilables (junto con las ECR, los "Fondos Subyacentes"), efectuando dichas inversiones tanto en Fondos Subyacentes de nueva creación, como mediante la toma de participaciones en Fondos Subyacentes que no sean de nueva creación ("Fondos Subyacentes Secundarios").

Asimismo, el Fondo podrá invertir directamente en sociedades cuando los Fondos Subyacentes ofrezcan oportunidades de coinversión al Fondo (las "Sociedades Participadas" o "Coinversiones") dentro de los límites establecidos en el artículo 17 del Reglamento de Gestión.

El Fondo Aurora FCR se constituye con la intención de invertir en paralelo con otro u otros vehículo/s extranjero/s, con la misma política y estrategia de inversión, formando conjuntamente el proyecto global denominado "Aurora Fund-of-Funds". El Fondo y los distintos vehículos que formen parte de Aurora Fund-of-Funds participan en las inversiones a prorrata, en función de sus respectivos patrimonios totales comprometidos.

En consecuencia, los vehículos que formen parte de Aurora Fund-of-Funds realizarán las transmisiones de inversiones necesarias para que, una vez finalizado el período de colocación de tales vehículos, la cartera de inversiones final de cada uno de ellos se ajuste a la proporcionalidad establecida.

El principal objetivo de inversión del Fondo Aurora FCR es la creación de valor para los Partícipes mediante la suscripción de compromisos de inversión en: i) Fondos Subyacentes y II) Coinversiones. Las inversiones se realizarán de conformidad con la política de inversión contenida en el Reglamento de Gestión. Además, y no obstante lo previsto en cualquier otra disposición del Reglamento, la gestión e inversión de los activos del Fondo quedarán siempre sujetas en todo caso a los límites y restricciones contenidos en la LECR y cualquier otra normativa aplicable.



En este documento se explica la evolución del negocio del Fondo Aurora FCR (el "Fondo") correspondiente al ejercicio 2020.

Fecha de registro	28/11/2019
Capital comprometido	22.565.000 €
Plazo	10 años
Periodo de inversión	4 años
Región	Principalmente en países del continente europeo e Israel, sin descartarse otras regiones como los Estados Unidos de América u otras áreas geográficas en las que la inversión tendrá un carácter residual.
Sector	TIC y Ciencias de la Vida
Honorarios por gestión:	Del 0% al 1,50% en función de la clase de inversor
Comisión de Éxito:	8%
Llamado de Capital:	Según requerido por el gestor profesional
Hurdle Rate:	8% con mecanismo de catch-up

2. Evolución de negocios

Durante el ejercicio 2020 el Fondo Aurora FCR dio entrada a nuevos inversores que incrementaron el capital comprometido del Fondo hasta los 22.565.000 €. En el ejercicio 2020, el Fondo realizó llamados de capital por el 30% del capital comprometido.

Durante el ejercicio 2020 el Aurora Fund of Funds demostró una alta capacidad de ejecución y acceso, efectuando 10 nuevos compromisos de inversión en Fondos Subyacentes. Cuatro de los compromisos fueron en fondos en el sector de Ciencias de la Vida y seis en el sector de TIC, mostrando el liderazgo y posicionamiento de Aurora en el sector de Ciencias de la Vida.

A pesar de las dificultades y retos vividos con la pandemia, el año 2020 trajo una aceleración tecnológica sin precedentes. En la actualidad la sociedad es más consciente de la relevancia e importancia del desarrollo del sector de biotecnología y el sector de salud en general.



En el mercado de capital de riesgo, en el año 2020 se registró un volumen de inversión cercano a los 295b € a nivel global y en Europa se alcanzó un nivel récord de 43b €, representado un crecimiento del 15% en relación al año 2019.

3. Flujo de proyectos

A lo largo del año 2020 el equipo de Aurora mantuvo y expandió relaciones con las mejores gestoras globales de capital riesgo en TICs y Ciencias de la Vida. En total se mantuvieron relaciones con más de 250 fondos de Venture Capital globales y se analizaron en profundidad más de 40 fondos. De este grupo, el Comité de Inversiones aprobó los primeros 10 compromisos de inversión.

4. Cuentas anuales

Las pérdidas incurridas durante ejercicio 2020 son referidas a los gastos preoperacionales y otros gastos propios de la constitución y actividades del Fondo. Es destacable que en el primer año de actividad de Aurora FCR, el patrimonio neto del Fondo presentó un incremento significativo por el ajuste por cambios de valor gracias al buen desempeño de la cartera de inversiones del fondo.

5. Expectativas para el ejercicio

En el año 2021 el Fondo tiene previsto alcanzar un número de compromisos en Fondos Subyacentes cercano a veinte. Como se define en el Reglamento del Fondo, el Fondo Aurora FCR se constituyó con la intención de invertir en paralelo con otro u otros vehículo/s extranjero/s, con la misma política y estrategia de inversión, formando conjuntamente el proyecto global denominado "Aurora Fund-of-Funds". El Fondo y los distintos vehículos que formen parte de Aurora Fund-of-Funds continuarán participando en las inversiones a prorrata, en función de sus respectivos patrimonios totales comprometidos.

A pesar de la incertidumbre en los primeros meses del año 2021 en relación a la evolución del COVID, el sector tecnológico y de Ciencias de la Vida ha continuado mostrando un nivel de inversión muy alto. En la primera mitad del año, el sector de capital de riesgo



ha mostrado un nivel de inversión cercano a los 245b € a nivel global y en Europa ya se ha alcanzado un nivel de inversión casi igual al total invertido en todo el año 2020. Al ver el tamaño medio de las operaciones realizadas, se observa un incremento importante en las valoraciones medias en todas las geografías.

6. Otros

En cuanto al apalancamiento financiero del Fondo no está previsto durante el ejercicio 2021. No obstante, de acuerdo con lo definido en el Artículo 17 del Reglamento, se tiene previsto la potencial utilización de una línea de financiación con el objeto de facilitar la gestión del Fondo y el proceso de inversión en los Fondos Subyacentes y en las Coinversiones, así como para atender a las necesidades de tesorería del Fondo.

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

No se han realizado actividades de investigación y desarrollo por parte del Fondo durante el ejercicio 2020.

ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO A PROVEEDORES

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la memoria.

ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES PARA LA SOCIEDAD OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la memoria.

MADRID (HQ)

Sagasta 18, 3º
28004 Madrid
Tel: +34 91 310 2894

Bogotá, Colombia

Carrera 14 No. 93 – 40
Oficina 301- 304
Tel: +57 1 732 2122

Istanbul, Turkey

Buyukdere Cad. No. 255.
Nurul Plaza B.0434450
Maslak, Istanbul, Turkey
Tel: +90 212 277 70 47

DF, México

Torre Mayor, Paseo de la
Reforma 505 Piso 41,
Cuauhtémoc México D.F. CP
06500
Tel: +52 55 68438659

Riyadh (Saudi Arabia)

3141 Anas ibn Malik Road
Building B, 2nd Floor Al Malqa,
Riyadh Kingdom of Saudi
Arabia



AXON

Excellence in business

www.axonpartnersgroup.com



DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta el Secretario Consejero del Consejo de Axon Partners Group Investment, Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, S.A. Don Enrique Salvador Olea, para hacer constar:

Que en la sesión del Consejo de Administración que se celebra en Madrid el 31 de marzo de 2021 previa convocatoria en forma, se adopta el acuerdo de formular las cuentas y el informe de gestión adjuntos del Fondo Aurora, F.C.R. correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020, contenidas en un documento que será entregado a la Compañía Auditora y que consta de un balance, una cuenta de pérdidas y ganancias, un estado de cambios en el patrimonio neto, un estado de flujos de efectivo, una memoria y un informe de gestión.

Todos los Señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan, firman la presente diligencia en prueba de conformidad con lo que antecedentes, de lo que doy fe.

Madrid, 31 de marzo de 2021,



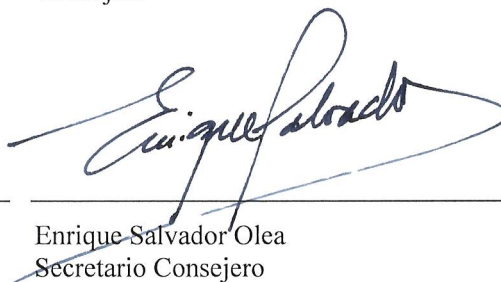
Francisco M. Velázquez de Cuellar Parachi
Presidente y Consejero Delegado



Alfonso León Castillejo
Consejero



Dimitri Kallinis
Consejero



Enrique Salvador Olea
Secretario Consejero