

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

**FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E
INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.**

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



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



Shape the future
with confidence

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Partícipe Único de FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C., por encargo del Consejo de Administración de Axis Participaciones Empresariales, S.G.E.I.C., S.A. S.M.E.:

Opinión con salvedades

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

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* de nuestro informe, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión con salvedades

Tal y como se indica en la Nota 6 de la memoria adjunta, al 31 de diciembre de 2024 el Fondo mantenía inversiones financieras correspondientes a instrumentos de patrimonio y préstamos concedidos por un valor neto contable de 139.804 miles de euros y 27.682 miles de euros, respectivamente. Los criterios para la determinación del valor razonable y la estimación de las pérdidas por deterioro de estas inversiones se desglosan en la Nota 4.a de la memoria adjunta. Para la determinación del valor razonable y de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de patrimonio, y la evaluación de la recuperación futura de los préstamos concedidos, la Sociedad Gestora ha utilizado los estados financieros disponibles de cada entidad a la que corresponde la inversión financiera, así como otra información financiera no auditada. Debido a que a la fecha de emisión de este informe no hemos obtenido información financiera auditada correspondiente al último ejercicio cerrado de entidades en las que al 31 de diciembre de 2024 el Fondo mantiene inversiones en instrumentos de patrimonio y préstamos concedidos por un valor neto contable de 63.432 miles de euros y 27.682 miles de euros, respectivamente, no hemos obtenido evidencia adecuada y suficiente que nos permita evaluar el efecto que, en su caso, hubiera tenido la información auditada en las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, y en particular en la valoración de la inversiones antes mencionadas.

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

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

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



Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



ERNST & YOUNG, S.L.

2025 Núm. 01/25/08059
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)



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

5 de junio de 2025

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

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



CLASE 8.^a



009515355

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

BALANCE AL 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

	Nota	2024	2023
ACTIVO			
A) ACTIVO CORRIENTE		145.272.994,78	121.308.049,08
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	2.570.006,99	5.643.365,68
II. Periodificaciones		-	-
III. Inversiones financieras a corto plazo	6	142.660.623,15	115.642.779,18
1. Instrumentos de patrimonio		139.803.965,18	112.323.740,64
2. Préstamos y créditos a empresas		2.856.657,97	3.319.038,54
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
IV. Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo		-	-
V. Deudores		42.364,64	21.904,22
VI. Otros activos corrientes		-	-
B) ACTIVO NO CORRIENTE		24.825.535,37	23.965.825,72
I. Activo por impuesto diferido		-	-
II. Inversiones financieras a largo plazo	6	24.825.535,37	23.965.825,72
1. Instrumentos de patrimonio		-	-
1.1 De entidades objeto de capital riesgo		-	-
1.2 De otras entidades		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas		24.825.535,37	23.965.825,72
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
III. Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo		-	-
1. Instrumentos de patrimonio		-	-
1.1 De entidades objeto de capital riesgo		-	-
1.2 De otras entidades		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas		-	-
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
IV. Inmovilizado material		-	-
V. Inmovilizado intangible		-	-
VI. Otros activos no corrientes		-	-
TOTAL ACTIVO (A+B)		170.098.530,15	145.273.874,80



CLASE 8.^a



009515356

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

BALANCE AL 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

	Nota	2024	2023
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
A) PASIVO CORRIENTE		18.480,39	9.723,16
I. Periodificaciones		-	-
II. Acreedores y cuentas a pagar	8	18.480,39	9.723,16
III. Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo		-	-
IV. Deudas a corto plazo		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Otros pasivos corrientes		-	-
B) PASIVO NO CORRIENTE			
I. Periodificaciones		-	-
II. Pasivo por impuesto diferido		-	-
III. Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo		-	-
IV. Deudas a largo plazo		-	-
V. Provisiones a largo plazo		-	-
VI. Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVO (A+B)		18.480,39	9.723,16
C) PATRIMONIO NETO		170.080.049,76	145.264.151,64
C-1) FONDOS REEMBOLSABLES		136.747.962,57	115.099.869,75
I) Capital		-	-
Escriturado		-	-
Menos: Capital no exigido		-	-
II) Participes	9	127.140.000,00	105.900.000,00
III) Prima de emisión		-	-
IV) Reservas		9.199.869,75	8.865.820,01
V) Instrumentos de capital propios (-)		-	-
VI) Resultados de ejercicios anteriores (+/-)		-	-
VII) Otras aportaciones de socios		-	-
VIII) Resultado del ejercicio (+/-)		408.092,82	334.049,74
IX) Dividendo a cuenta (-)		-	-
X) Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
C-2) AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO	10	33.332.087,19	30.164.281,89
I) Activos financieros disponibles para la venta		33.332.087,19	30.164.281,89
II) Operaciones de cobertura		-	-
III) Otros		-	-
C-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos			
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		170.098.530,15	145.273.874,80



009515357

CLASE 8.^a

MINISTERIO

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.**BALANCE AL 31 de diciembre de 2024**
(Expresado en euros)

	Nota	2024	2023
CUENTAS DE ORDEN			
1. CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		51.073.276,34	70.682.330,03
1. Avals y garantías concedidos		-	-
2. Avals y garantías recibidos		-	-
3. Compromisos de compra de valores	6.a	51.027.899,77	70.636.953,46
3.1 De empresas objeto de capital riesgo		51.027.899,77	70.636.953,46
3.2 De otras empresas		-	-
4. Compromiso de venta de valores		-	-
4.1 De empresas objeto de capital riesgo		-	-
4.2 De otras empresas		-	-
5. Resto de derivados		-	-
6. Compromisos con socios o partícipes		-	-
7. Otros riesgos y compromisos	6.b	45.376,57	45.376,57
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN		600.021.927,50	621.672.214,51
1. Patrimonio total comprometido	9	400.000.000,00	400.000.000,00
2. Patrimonio comprometido no exigido	9	199.860.000,00	221.100.000,00
3. Activos fallidos		-	-
4. Pérdidas fiscales a compensar	14	161.927,50	572.214,51
5. Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
6. Deterioro capital inicio grupo		-	-
7. Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1+2)		651.095.203,84	692.354.544,54



CLASE 8.^a



009515358

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)**

	Nota	2024	2023
1. Ingresos financieros (+)	11	2.057.385,57	1.970.538,43
1.1 Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		2.057.384,46	1.970.538,43
1.2 Otros ingresos financieros		1,11	-
2. Gastos financieros (-)		-	-
2.1 Intereses y cargas asimiladas		-	-
2.2 Otros gastos financieros		-	-
3. Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto) (+/-)		(2.194,19)	(2.365,15)
3.1 Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)		(2.194,19)	(2.365,15)
3.1.1 Instrumentos de patrimonio	6.a	(2.194,19)	(2.365,15)
3.1.2 Valores representativos de deuda		-	-
3.1.3 Otras inversiones financieras		-	-
3.2 Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		-	-
3.3 Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (-/+)		-	-
3.4 Diferencias de cambio (netas) (+/-)		-	-
4. Otros resultados de explotación		(1.618.407,45)	(1.612.385,07)
4.1 Comisiones y otros ingresos percibidos (+)		11.645,07	14.475,68
4.1.1 De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
4.1.2 Otras comisiones e ingresos		11.645,07	14.475,68
4.2 Comisiones satisfechas (-)		(1.630.052,52)	(1.626.860,75)
4.2.1 Comisión de gestión	12	(1.600.000,00)	(1.600.000,00)
4.2.2 Otras comisiones y gastos	7	(30.052,52)	(26.860,75)
MARGEN BRUTO		436.783,93	355.788,21
5. Gastos de personal (-)		-	-
6. Otros gastos de explotación (-)	13	(28.691,11)	(21.738,47)
7. Amortización del inmovilizado (-)		-	-
8. Excesos de provisiones (+)		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		408.092,82	334.049,74
9. Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado (+/-)		-	-
10. Deterioro de resto de activos (neto) (+/-)		-	-
11. Otros (+/-)		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		408.092,82	334.049,74
12. Impuesto sobre beneficios (-)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		408.092,82	334.049,74



CLASE 8.^a



009515359

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

a) Estado de ingresos y gastos reconocidos

	2024	2023
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	408.092,82	334.049,74
B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	3.165.611,11	5.388.191,95
I. Por valoración de instrumentos financieros	3.165.611,11	5.388.191,95
1. Activos financieros disponibles para la venta	3.165.611,11	5.388.191,95
2. Otros ingresos / gastos	-	-
II. Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
V. Efecto impositivo	-	-
C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	2.194,19	2.365,15
VI. Por valoración de instrumentos financieros	2.194,19	2.365,15
1. Activos financieros disponibles para la venta	2.194,19	2.365,15
2. Otros ingresos / gastos	-	-
VII. Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
IX. Efecto impositivo	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	3.575.898,12	5.724.606,84

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

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



CLASE 8.^a



009515361

Al 31 de diciembre de 2023	Fondos reembolsables									
	Capital / Participes		Instrumentos de capital propios		Otras aportaciones de socios		Otros instrumentos de patrimonio neto		Subvenciones donaciones y legados	
	Escriturado	No exigido emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Dividendos a cuenta	Total Fondos reembolsables	Ajustes por valoración	Total Patrimonio neto
SALDO FINAL DEL AÑO 2022	86.400.000,00	-	2.530.507,60	-	-	6.335.312,41	-	95.265.820,01	24.773.724,79	120.039.544,80
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	334.049,74	-	334.049,74	5.390.557,10	5.724.606,84
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	25.500.000,00	-	-	-	-	-	-	25.500.000,00	-	25.500.000,00
Reducciones de capital	(6.000.000,00)	-	-	-	-	-	-	(6.000.000,00)	-	(6.000.000,00)
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (Reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	6.335.312,41	-	-	(6.335.312,41)	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2023	105.900.000,00	-	8.865.820,01	-	-	334.049,74	-	115.099.869,75	30.164.281,89	145.264.151,64



CLASE 8.^a



009515362

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

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

	2024	2023
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(1.438.406,76)	(1.551.738,58)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	408.092,82	334.049,74
Ajustes del resultado	(2.066.835,34)	(1.982.648,96)
Amortización del inmovilizado	-	-
Correcciones valorativas por deterioro	-	-
Variación de provisiones	-	-
Imputación de subvenciones	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	2.194,19	2.365,15
Ingresos financieros	(2.057.384,46)	(1.970.538,43)
Gastos financieros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	(11.645,07)	(14.475,68)
Cambios en el capital corriente	8.757,23	(5.168,63)
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-
Otros activos corrientes	-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	8.757,23	(5.168,63)
Otros pasivos corrientes	-	-
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	211.578,53	102.029,27
Pagos de intereses	-	-
Cobros de dividendos	9.067,15	8.471,41
Cobros de intereses	222.971,80	115.285,27
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	(20.460,42)	(21.727,41)
Otros Cobros / pagos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(22.874.951,93)	(13.244.905,82)
Pagos por inversiones	(30.324.874,07)	(22.890.854,50)
Inversiones financieras	(30.324.874,07)	(22.890.854,50)
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones	7.449.922,14	9.645.948,68
Inversiones financieras	7.449.922,14	9.645.948,68
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	21.240.000,00	19.500.000,00
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	21.240.000,00	19.500.000,00
Emisión de instrumentos de patrimonio	21.240.000,00	25.500.000,00
Amortización de instrumentos de patrimonio	-	(6.000.000,00)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-	-
Emisión de deudas con entidades de crédito	-	-
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Emisión de otras deudas	-	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Devolución y amortización de otras deudas	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	-	-
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(3.073.358,69)	4.703.355,60
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	5.643.365,68	940.010,08
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	2.570.006,99	5.643.365,68



CLASE 8.^a

INSTRUMENTO



009515363

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2024

1. ACTIVIDAD

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C. (en lo sucesivo, el "Fondo") se constituyó el día 15 de noviembre de 2018 (hasta el 12 de mayo de 2023 se denominó FOND-ICO INFRAESTRUCTURAS II, F.I.C.C.). El Fondo se rige por el contenido de su Reglamento de Gestión y, en su defecto, por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital riesgo ("E.C.R."), otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de las entidades de inversión colectiva de tipo cerrado (en adelante, "Ley 22/2014"), y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva ("Ley 22/2014"), así como por las demás disposiciones vigentes, o las que las sustituyan en el futuro.

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

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

El Fondo fue inscrito el 13 de diciembre de 2018, con el número 11, en el Registro Administrativo de fondos de inversión colectiva de tipo cerrado de la C.N.M.V., fecha en la que da comienzo a sus operaciones.

El objeto principal del Fondo consiste en la inversión en todo tipo de activos, financieros y no financieros, siempre de conformidad con lo previsto en la política de inversión incluida en el Reglamento de Gestión del Fondo y en la normativa que resulte de aplicación en cada momento.

El Fondo se constituyó con una duración de 22 años, a contar desde la fecha de constitución del Fondo. Esta duración se podrá aumentar a discreción de la Sociedad Gestora. A los efectos oportunos, el comienzo de las operaciones tuvo lugar en la fecha de inscripción del Fondo en el Registro Administrativo de la C.N.M.V.

Las presentes cuentas anuales y el informe de gestión del Fondo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, son aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.



CLASE 8.^a



009515364

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2024

2. BASES DE PRESENTACIÓN

a) Imagen fiel

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

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

b) Empresa en funcionamiento

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

c) Principios contables no obligatorios

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

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

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



CLASE 8.^a



009515365

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

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

Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

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

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

e) Otros aspectos

Durante el ejercicio 2024 no se han producido:

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

f) Comparación de la información

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



CLASE 8.^a



009515366

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2024

3. PROPUESTA DE APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2024 presentada por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, y la aprobada del ejercicio 2023, son las siguientes:

	Euros	
	2024	2023
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio	408.092,82	334.049,74
Distribución		
A resultados de ejercicios anteriores	-	-
A reservas	408.092,82	334.049,74
	408.092,82	334.049,74

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

a) Activos financieros

Clasificación de los activos financieros

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

- Instrumentos de patrimonio: incluye las inversiones en derechos sobre el patrimonio neto de entidades que no tengan consideración de partes vinculadas e incluye acciones con o sin cotización en un mercado regulado u otros valores tales como participaciones en entidades de capital riesgo y entidades extranjeras similares e instituciones de inversión colectiva o participaciones en sociedades de responsabilidad limitada.
- Préstamos y créditos a empresas: corresponde a los préstamos y otros créditos no comerciales concedidos a terceros, incluidos los formalizados mediante efectos de giro.

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



CLASE 8.^a



009515367

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2024

Registro y valoración de activos financieros

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su valor razonable, que, salvo evidencia de lo contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles (el Fondo no tiene activos financieros clasificados como "activos financieros mantenidos para negociar").

Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios en función de su naturaleza:

- Préstamos y partidas a cobrar: corresponde a los créditos por operaciones comerciales y a los créditos por operaciones no comerciales que son aquéllos que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y que no se negocian en un mercado activo. Se valoran por su coste amortizado que se corresponde con el importe al que inicialmente fue valorado el activo financiero menos los reembolsos de principal que se hayan producido, más o menos, según proceda, la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, menos cualquier reducción de valor por deterioro que haya sido reconocida.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras. En su cálculo se incluyen las comisiones financieras que se cargan por adelantado en el momento de la concesión de la financiación. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo es el tipo estimado a la fecha en que se origina y para los instrumentos financieros a tipos de interés variable, es la tasa de rendimiento hasta la próxima revisión del tipo de referencia.

No obstante, lo anterior, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo de tiempo inferior a un año, se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.



CLASE 8.^a



009515368

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2024

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a

MINISTERIO DE ECONOMÍA Y ASUNTOS EXTERIORES



009515369

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

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

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

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

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

- Los resultados significativamente inferiores o superiores a los inicialmente proyectados que conduzcan a una disminución o apreciación permanente del valor.
- La aparición de problemas financieros o de negocio del emisor de los valores que planteen la necesidad de obtener financiación adicional o llevar a cabo reestructuraciones en sus actividades o en empresas del grupo.
- La existencia de eventuales compromisos, derechos o pactos de recompra con precio predeterminado.



CLASE 8.^a



009515370

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

- Otros hechos o circunstancias de suficiente entidad y clara constancia que surjan o se conozcan con posterioridad a la fecha en que se realizó la inversión y que determinen fehacientemente una valoración inferior o superior de las plusvalías tácitas a que se refiere el párrafo primero de este punto.

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

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

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

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

Pérdidas por deterioro de activos financieros

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



CLASE 8.^a



009515371

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

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

- Préstamos y partidas a cobrar: se considera que existe deterioro cuando se produce una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que puede estar motivada por la insolvencia del deudor. Las pérdidas por deterioro se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de reconocimiento.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se reconocen como gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

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



CLASE 8.^a



009515372

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

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

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

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

Baja de activos financieros

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

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

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



CLASE 8.^a



009515373

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2024

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

b) Compromisos de compra-venta de valores

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

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

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

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

c) Pasivos financieros

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

Débitos y partidas a pagar

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



CLASE 8.^a



009515374

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2024

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

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

Baja del balance de pasivos financieros

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

d) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de las cuentas anuales, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Fondo espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no tenía pasivos contingentes ni otras situaciones para las que deba constituir provisiones.

e) Patrimonio neto

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

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



CLASE 8.^a

009515375



009515375

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

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

Asimismo, la devolución de aportaciones a los partícipes se registra contra la cuenta de "Partícipes" del patrimonio neto.

f) Moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro. A efectos del registro y valoración de la moneda extranjera, el Fondo clasifica los elementos patrimoniales en partidas monetarias y no monetarias:

- Se consideran como partidas monetarias la tesorería, los valores representativos de deuda, los préstamos participativos y otras financiaciones concedidas o recibidas con una cantidad determinada o determinable de unidades monetarias, así como los débitos y créditos ajenos a la cartera de instrumentos financieros.
- Se consideran como partidas no monetarias aquellas no incluidas en el apartado anterior, es decir, que se vayan a recibir o pagar con una cantidad no determinada ni determinable de unidades monetarias, entre ellas el inmovilizado material, inmovilizado intangible, instrumentos financieros derivados y los instrumentos de patrimonio que cumplan los requisitos anteriores.

Toda transacción en moneda extranjera se convierte a la moneda funcional, mediante la aplicación al importe en moneda extranjera, del tipo de cambio de contado de la fecha de la transacción, entendiendo ésta como aquella en la que se cumplan los requisitos para el reconocimiento de la transacción. Adicionalmente, las partidas monetarias se valoran al tipo de cambio de contado de la fecha de valoración o de preparación de los estados financieros.

Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que surjan en este proceso, así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



009515376

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2024

En el caso de las partidas monetarias clasificadas como activos financieros disponibles para la venta, la determinación de las diferencias de cambio producidas por la variación del tipo de cambio se realiza como si dichos activos se valorasen al coste amortizado en la moneda extranjera, de forma que las diferencias de cambio son las resultantes de las variaciones en dicho coste amortizado como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio, independientemente de su valor razonable. Las diferencias de cambio así calculadas se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que los otros cambios en el importe en libros de estos activos financieros se reconocen directamente en el patrimonio neto de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 4.a.

Las partidas no monetarias registradas a valor razonable se valoran aplicando el tipo de cambio, imputándose las diferencias de cambio a patrimonio o a la cuenta de pérdidas y ganancias, de manera análoga a las variaciones del valor razonable del activo en cuestión. En caso de inversiones en capital-inicio, las diferencias de cambio se reconocen en patrimonio.

Las partidas no monetarias valoradas a coste se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción, aplicando el tipo de cambio de la fecha de valoración a los efectos de determinar la corrección valorativa por deterioro en su caso.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no tiene activos o pasivos en moneda extranjera.

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

h) Impuesto sobre Sociedades

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



CLASE 8.^a



009515377

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2024

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

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

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

i) Activos y pasivos no corrientes

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



CLASE 8.^a



009515378

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2024

5. GESTIÓN DE RIESGOS

Exposición al riesgo

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

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

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

Estos riesgos financieros se gestionan mediante la limitación de concentración, el seguimiento de la evolución de las sociedades que forman parte de la cartera o la obtención previa a la inversión, en su caso, de informes de expertos independientes sobre empresas objeto de la posible inversión y su entorno.

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

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

a) Riesgo de mercado – Valor razonable

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



CLASE 8.^a



009515379

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2024

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

- A través de sus áreas de control mediante el análisis de la evolución en la situación financiera y patrimonial de las sociedades en las que participa. Para ello, requiere a dichas sociedades el envío de información financiera con carácter periódico, efectuando un análisis de la misma y comparando la evolución de los resultados con las previsiones inicialmente establecidas.
- Adicionalmente, la Sociedad Gestora efectúa un seguimiento a través de su participación en los Órganos de Gobierno de las sociedades en las que así se ha acordado.

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

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

b) Riesgo de crédito

Los activos sujetos a riesgos de crédito son los siguientes:

	Euros	
	2024	2023
Activos líquidos (Nota 7)	2.570.006,99	5.643.365,68
Préstamos y créditos a empresas (Nota 6.b)	27.682.193,34	27.284.864,26
Total	30.252.200,33	32.928.229,94

El riesgo de crédito de los préstamos y créditos a empresas (Nota 6.b) se controla mediante la información periódica que, según las estipulaciones del contrato de préstamo, el prestatario tiene que remitir a la Sociedad Gestora.



CLASE 8.^a



009515380

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

c) Riesgo tipo de interés

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 el detalle de los activos financieros por plazo de vencimiento es el siguiente:

	Euros							
2024	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años
Activos financieros								
Préstamos y créditos	-	2.392.622,64	464.035,33	881.511,93	892.375,63	560.256,70	554.048,87	21.937.342,24
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	2.392.622,64	464.035,33	881.511,93	892.375,63	560.256,70	554.048,87	21.937.342,24
	Euros							
2023	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años
Activos financieros								
Préstamos y créditos	-	2.910.260,20	408.778,34	811.653,75	838.216,96	848.547,10	532.740,01	20.934.667,90
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	2.910.260,20	408.778,34	811.653,75	838.216,96	848.547,10	532.740,01	20.934.667,90

El detalle de los préstamos se incluye en la Nota 6.b.

d) Otros riesgos de mercado

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

e) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que el Fondo no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. El objetivo del Fondo es mantener las disponibilidades líquidas necesarias.

Adicionalmente, para solucionar sus necesidades de liquidez, al 31 de diciembre de 2024, el Fondo dispone de un patrimonio comprometido no exigido de 199.860.000,00 euros (2023: 221.100.000,00 euros) (Nota 9).



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



009515381

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

f) Riesgo operacional

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

6. INVERSIONES FINANCIERAS

El desglose del epígrafe de "Inversiones financieras" del Fondo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Instrumentos de patrimonio	106.471.877,99	82.159.458,75
De los que: Acciones no cotizadas	16.498.552,65	13.529.270,14
De los que: Participaciones en entidades de capital riesgo	89.973.325,34	68.630.188,61
Préstamos y créditos a empresas	27.682.193,34	27.284.864,26
De los que: Corrientes	2.856.657,97	3.319.038,54
De los que: No Corrientes	24.825.535,37	23.965.825,72
Subtotal coste de adquisición	134.154.071,33	109.444.323,01
Variación del valor razonable de instrumentos de patrimonio	33.332.087,19	30.164.281,89
Deterioro de instrumentos de patrimonio	-	-
Deterioro de préstamos y créditos a empresas	-	-
Subtotal deterioros	-	-
Total inversiones financieras	167.486.158,52	139.608.604,90

a) Instrumentos de patrimonio

El Anexo I a estas cuentas anuales contiene los detalles de la cartera de participaciones en instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre de 2024 y 2023.



009515382

CLASE 8.^a**FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.****Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2024**

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

	Euros	
	2024	2023
Saldo al inicio del ejercicio	112.323.740,64	96.530.976,98
Adiciones por compras y desembolsos exigidos	30.324.874,07	22.890.854,50
Bajas por enajenaciones	(6.012.454,83)	(12.488.647,94)
Variaciones registradas en ajustes por valoración en patrimonio neto	3.167.805,30	5.390.557,10
Saldo al final del ejercicio	<u>139.803.965,18</u>	<u>112.323.740,64</u>

En el ejercicio 2024 se han producido pérdidas por bajas en participaciones de instrumentos de patrimonio por importe de 2.194,19 euros (2023: pérdidas de 2.365,15 euros) que se encuentran registrados en el epígrafe de "Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Durante el ejercicio 2024, el Fondo ha registrado otros ingresos procedentes de instrumentos de patrimonio por importe de 9.067,15 euros (2023: 8.471,41 euros), que se incluyen en el epígrafe "Intereses, dividendos y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 11).

Durante los ejercicios 2024 y 2023 no se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias dotaciones por provisiones para deterioro de instrumentos de patrimonio.

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

	Euros	
	2024	2023
Compromisos de compra de valores: suscripciones no desembolsadas y compromisos no suscritos	51.027.899,77	70.636.953,46
	<u>51.027.899,77</u>	<u>70.636.953,46</u>



CLASE 8.^a



009515383

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2024

b) Préstamos y créditos a empresas

El importe de los préstamos y créditos a empresas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 estaba constituido por 1 operación subordinada y 4 préstamos mezzanine, con las siguientes características:

2024	Prestatario	Euros			Tipo de interés	Fecha de vencimiento
		Principal	Intereses	Total		
	Talasol Solar, S.L. (Construcción)	11.547.523,34	1.071.865,32	12.619.388,66	Euribor 6 meses + 5,27%	01/10/2033
	GR Aitana Renovables, S.L.U.	3.703.938,47	12.050,18	3.715.988,65	5.80%	30/09/2038
	GR Aspe Renovables, S.L.U.	3.703.938,47	12.050,18	3.715.988,65	5.80%	30/09/2038
	GR Bañuela Renovables, S.L.U.	3.703.938,47	12.050,18	3.715.988,65	5.80%	30/09/2038
	GR Turbón Renovables, S.L.U.	3.856.509,64	58.329,09	3.914.838,73	5.80%	30/09/2038
	Provisión por deterioro	-	-	-		
		<u>26.515.848,39</u>	<u>1.166.344,95</u>	<u>27.682.193,34</u>		

2023	Prestatario	Euros			Tipo de interés	Fecha de vencimiento
		Principal	Intereses	Total		
	Talasol Solar, S.L. (Construcción)	11.520.477,99	1.007.045,35	12.527.523,34	Euribor 6 meses + 5,27%	01/10/2033
	GR Aitana Renovables, S.L.U.	3.634.299,27	55.035,96	3.689.335,23	5.80%	30/09/2038
	GR Aspe Renovables, S.L.U.	3.634.299,27	55.035,96	3.689.335,23	5.80%	30/09/2038
	GR Bañuela Renovables, S.L.U.	3.634.299,27	55.035,96	3.689.335,23	5.80%	30/09/2038
	GR Turbón Renovables, S.L.U.	3.634.299,27	55.035,96	3.689.335,23	5.80%	30/09/2038
	Provisión por deterioro	-	-	-		
		<u>26.057.675,07</u>	<u>1.227.189,19</u>	<u>27.284.864,26</u>		

Los intereses devengados por el Fondo por los préstamos en el ejercicio 2024 han ascendido a 1.962.701,14 euros (2023: 1.846.781,75 euros), y figuran registrados dentro del epígrafe de "Intereses, dividendos y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 11).

Durante el ejercicio 2024 se han capitalizado intereses por importe de 1.886.189,75 euros (2023: 1.573.386,21 euros).

Al 31 de diciembre de 2024 uno de los préstamos y créditos anteriores tenía importes pendientes de disponer por importe de 45.376,57 euros (2023: 45.376,57 euros).



CLASE 8.^a

ANEXO 1



009515384

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2024

c) Avaless y garantías concedidas

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no tenía avales y/o garantías otorgadas a terceros.

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2024, el saldo del capítulo "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" corresponde al importe de la cuenta corriente bancaria que mantiene el Fondo por importe de 2.570.006,99 euros (2023: 5.643.365,68 euros).

El saldo de la cuenta bancaria está depositado en Caceis Bank Spain, S.A., entidad depositaria del Fondo que, de acuerdo con lo establecido en la "Ley 22/2014", que tiene como funciones la supervisión y vigilancia, depósito, custodia y/o administración de los instrumentos financieros pertenecientes al Fondo y que figura inscrita con el número 238 en el Registro de Entidades Depositarias de Instituciones de Inversión Colectiva de la C.N.M.V. La citada entidad percibe una comisión de depositaria, calculada en función del patrimonio neto del Fondo, habiendo ascendido durante el ejercicio 2024 el gasto por este concepto a 30.052,52 euros (2023: 26.860,75 euros). Adicionalmente, durante 2024 se ha devengado un gasto por comisión de operatividad por importe 1.512,50 euros (2023: 1.331,00 euros) con la citada entidad depositaria.

Durante el ejercicio 2024, se han devengado intereses en la cuenta bancaria depositada en Caceis Bank Spain, S.A por importe de 85.616,17euros (2023: 115.285,27 euros) (Nota 11).

8. PASIVO CORRIENTE

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

	Euros	
	2024	2023
Acreeedores y cuentas a pagar	18.294,39	9.537,16
Otras deudas con administraciones públicas	186,00	186,00
Deudas por desembolsos exigidos	-	-
	<u>18.480,39</u>	<u>9.723,16</u>



CLASE 8.^a

009515385



009515385

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2024

La información del período medio de pago a proveedores, preparada de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1040/2017, de 22 de diciembre, por el que se modifica el Real Decreto 635/2014, de 25 de julio, por el que se desarrolla la metodología de cálculo del período medio de pago a proveedores de las Administraciones Públicas, es la siguiente:

	2024	2023
	Días	
Período medio de pago a proveedores	0,95	9,27
Ratio de operaciones pagadas	0,95	9,27
Ratio de operaciones pendientes de pago	-	-
	Importe (Euros)	
Total pagos realizados	43.611,18	35.425,99
Total pagos pendientes	-	-
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	43.611,18	33.258,88
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	100,00%	93,88%
	Número de facturas	
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	35	29
Porcentaje sobre el total de facturas	100,00%	96,67%



CLASE 8.^a



009515386

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2024

9. FONDOS REEMBOLSABLES

El Fondo es un patrimonio dividido en una única clase de participaciones, que confieren a su titular un derecho de propiedad sobre el mismo, en los términos que lo regulan legal y contractualmente y, en particular, los establecidos en el Reglamento de Gestión del Fondo. La asunción del compromiso de inversión implica la obligación de cumplir con lo establecido en el citado Reglamento, y, en particular, con la obligación de suscribir participaciones del Fondo y desembolsar compromisos de inversión en los términos y condiciones previstos en el mismo.

Las participaciones tienen la consideración de valores negociables y están representadas mediante títulos nominativos sin valor nominal, que podrán documentar una o varias participaciones. El valor inicial de las participaciones de suscripción se fijó en 1.000,00 euros.

El 31 de octubre de 2018 el ICO firmó el acuerdo de suscripción, asumiendo un compromiso de inversión de 400.000.000,00 euros.

Durante el ejercicio 2023 el ICO suscribió 25.500 participaciones por un valor de 25.500.000,00 euros, todas ellas desembolsadas durante el ejercicio 2023. Por otro lado, durante el ejercicio 2023 se realizaron reembolsos de 6.000 participaciones por un valor de 6.000.000,00 euros.

Por su parte, durante el ejercicio 2024 el ICO suscribió 21.240 participaciones por un valor de 21.240.000,00 euros, todas ellas desembolsadas durante el ejercicio 2024. Durante el ejercicio 2024 no se realizaron reembolsos.

Por tanto, al 31 de diciembre de 2024, el saldo de Partícipes del Fondo es de 127.140.000,00 euros, dividido en 127.140 participaciones, de 1.000,00 euros de valor inicial cada una, íntegramente suscrito y desembolsado por el ICO (2023: el saldo de Partícipes del Fondo era de 105.900.000,00 euros, dividido en 105.900 participaciones, de 1.000,00 euros de valor inicial cada una, íntegramente suscrito y desembolsado por el ICO).

Al 31 de diciembre de 2024, el patrimonio comprometido no exigido era 199.860.000,00 euros (2023: 221.100.000,00 euros).



CLASE 8.^a



009515387

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2024

10. AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO

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

11. INGRESOS FINANCIEROS

El desglose del epígrafe de Ingresos financieros es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		
Otros ingresos procedentes de instrumentos de patrimonio (Nota 6.a)	9.067,15	8.471,41
De préstamos y créditos a empresas (Nota 6.b)	1.962.701,14	1.846.781,75
Ingresos de cuentas corrientes en entidades de crédito (Nota 7)	85.616,17	115.285,27
Otros ingresos financieros		
Otros	1,11	-
Total	2.057.385,57	1.970.538,43

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no existen ingresos financieros con el Grupo (nota 17).

12. COMISIÓN DE GESTIÓN

El desglose del epígrafe de Comisiones satisfechas es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Comisiones satisfechas (Nota 17)		
Comisión de gestión	1.600.000,00	1.600.000,00
	1.600.000,00	1.600.000,00



CLASE 8.^a



009515388

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2024

Como se indica en la Nota 1, el Fondo es gestionado por la Sociedad Gestora, que percibe una comisión de gestión que se calcula al inicio de cada trimestre en función de las siguientes variables y porcentajes:

- 0,4% del patrimonio total comprometido del Fondo, esté desembolsado o no, durante los primeros 10 años desde su constitución,
- y, transcurridos dicho plazo, 0,95% sobre el capital invertido menos lo desinvertido y menos deterioro.

Adicionalmente la Sociedad Gestora percibirá una comisión de éxito que sólo se devengará si los partícipes hubieran recibido, hasta la fecha, distribuciones que representaran una rentabilidad sobre el compromiso de inversión desembolsado igual o superior a una tasa de interés del 6%. Dicha comisión de éxito será variable, con un mínimo del 20% de las distribuciones realizadas a los partícipes del Fondo en exceso sobre la parte del compromiso de inversión ya desembolsado por ellos y los importes necesarios para alcanzar la tasa de interés antes mencionada.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los compromisos por inversión desembolsados por ICO (partícipe único del Fondo), sin considerar los reembolsos efectuados, ascienden a 200.140.000,00 y 178.900.000,00 euros, respectivamente. Aunque el Fondo ha obtenido resultados positivos en los ejercicios 2024 y 2023, hasta la fecha no le han generado una tasa interna de retorno superior al 6%. Como consecuencia de ello, los Administradores del Fondo consideran que al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no se cumplen las condiciones para registrar una provisión por la comisión de éxito.

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



CLASE 8.^a



009515389

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2024

13. OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

El desglose del epígrafe de Otros gastos de explotación es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Otros servicios profesionales independientes	22.315,89	19.114,47
Gastos de tasas por registros oficiales	1.415,22	1.384,00
Dietas Comité de Inversiones	4.960,00	1.240,00
	<u>28.691,11</u>	<u>21.738,47</u>

14. SITUACIÓN FISCAL E IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES

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

	Euros	
	2024	2023
Resultado del ejercicio antes de impuestos	408.092,82	334.049,74
Diferencias permanentes:		
Aumentos	2.194,19	2.365,15
Disminuciones	-	-
Compensación de bases imponibles de ejercicios anteriores	(410.287,01)	(336.414,89)
Resultado contable ajustado	-	-
Diferencias temporales:		
Aumentos	-	-
Disminuciones	-	-
Base imponible previa	-	-

El Fondo no ha registrado el crédito fiscal por las bases imponibles negativas pendientes de aplicar al cierre de los ejercicios 2024 y 2023.



CLASE 8.^a



009515390

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2024

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el detalle de las bases imponibles pendientes de compensar es el siguiente:

Año de generación	Euros	
	2024	2023
2019	-	108.440,57
2020	161.927,50	463.773,94
	161.927,50	572.214,51

El Fondo tiene abiertos a una posible inspección por parte de las autoridades fiscales todos los impuestos que le son de aplicación desde la fecha de su constitución.

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

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

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

16. HONORARIOS DE AUDITORES DE CUENTAS

El importe de los honorarios de los auditores por la realización de la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2024 del Fondo ha ascendido a 20 miles de euros, no habiéndose prestado otros servicios por dichos auditores en dicho ejercicio (2023: 6 miles de euros, no habiéndose prestado otros servicios por dichos auditores).



CLASE 8.^a



009515391

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2024

17. OTRAS OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

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

	Euros	
	2024	2023
Gastos (Nota 12)	1.600.000,00	1.600.000,00

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

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2024 y 2023 el Fondo no ha realizado inversiones de carácter medioambiental y, asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

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

19. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

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



009515392

FONDEC SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.**Anexo I – Detalle de participaciones en capital al 31 de diciembre de 2024 y 2023**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024			Euros	
Sociedad	Sector de actividad	Porcentaje de participación	Coste de adquisición	Valor razonable de la participación 31.12.2024
Capital Inicio				
Ávila Eco Energías, S.L.	Energía renovable	15,16%	4.093.829,48	4.093.829,48
Palencia Eco Energías, S.L.	Energía renovable	15,00%	4.680.000,00	4.680.000,00
Capital Desarrollo				
Talasol Solar, S.L.	Energía renovable	24,50%	7.724.723,17	7.724.723,17
Entidades de capital riesgo				
Marguerite II SCSp	Infraestructuras	9,60%	43.916.872,83	76.372.000,00
Everwood Renewables Europe V, F.C.R.	Energías renovables	8,11%	9.287.403,61	9.905.904,23
Kobus Renewable Energy III, F.C.R..	Energías renovables	13,14%	8.369.999,99	7.778.195,00
SC Climate Impact Fund III, F.C.R.E.	Infraestructuras	11,60%	11.429.995,47	10.685.909,00
Serena Infra SCSp	Infraestructuras	10,00%	8.580.762,19	10.282.194,19
Santander Iberia Renewable Energy, F.C.R.	Energías renovables	12,06%	8.388.291,25	8.281.210,11
Valor contable (Nota 6)				139.803.965,18

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023			Euros	
Sociedad	Sector de actividad	Porcentaje de participación	Coste de adquisición	Valor razonable de la participación 31.12.2023
<u>Capital Inicio</u>				
Ávila Eco Energías, S.L.	Energía renovable	15,16%	2.062.046,97	2.062.046,97
Palencia Eco Energías, S.L.	Energía renovable	15,00%	3.742.500,00	3.742.500,00
<u>Capital Desarrollo</u>				
Talasol Solar, S.L.	Energía renovable	24,50%	7.724.723,17	7.724.723,17
<u>Entidades de capital riesgo</u>				
Marguerite II SCSp	Infraestructuras	9,60%	42.801.220,98	71.867.358,19
Everwood Renewables Europe V, F.C.R.	Energías renovables	8,11%	6.600.410,95	6.595.900,89
Kobus Renewable Energy III, F.C.R.	Energías renovables	13,12%	5.465.777,77	5.029.860,67
SC Climate Impact Fund III, F.C.R.E.	Infraestructuras	12,17%	3.433.786,00	3.180.664,09
Serena Infra SCSp	Infraestructuras	10,00%	5.560.759,66	7.242.877,84
Santander Iberia Renewable Energy, F.C.R.	Energías renovables	12,06%	4.768.233,25	4.877.808,82
Valor contable (Nota 6)				112.323.740,64



CLASE 8.^a

009515393



009515393

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

Informe de Gestión
31 de diciembre de 2024

Objeto social

FOND-ICO Sostenibilidad e Infraestructuras, Fondo de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado (en lo sucesivo, el "**Fondo**") fue constituido con fecha 15 de noviembre de 2018. Se rige por el contenido de su Reglamento de Gestión y, en su defecto, por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado (LECR) y por las demás disposiciones legales que, en cada momento, le sean de aplicación.

La administración, gestión y representación del Fondo corresponde a Axis Participaciones Empresariales, S.G.E.I.C., S.A., S.M.E. (en adelante, "**AXIS**" o "**Sociedad Gestora**"), sociedad participada en el 100% de su capital social por un único partícipe: el Instituto de Crédito Oficial, E.P.E. (en adelante, el "**ICO**").

Se constituyó con una duración de veintidós años, si bien esta duración se podrá aumentar a discreción de la Sociedad Gestora.

El Fondo fue inscrito con fecha 13 de diciembre de 2018 con el número 11 en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

El Fondo, con un patrimonio administrado por su Sociedad Gestora, tiene por objeto principal la inversión en todo tipo de activos, financieros y no financieros, siempre de conformidad con lo previsto en la Política de Inversión establecida en su Reglamento de Gestión y en la normativa que resulte de aplicación en cada momento.

El Fondo tiene un Patrimonio Total Comprometido de 400.000.000,00 euros, asumidos íntegramente por el ICO.

A 31 de diciembre de 2024, el ICO había suscrito un total de 200.140.000,00 euros, desembolsados en su totalidad. Las participaciones en que está dividido el patrimonio del Fondo son nominativas, y de un valor inicial de suscripción cada una de ellas de mil euros.



CLASE 8.^a



009515394

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

Informe de Gestión
31 de diciembre de 2024

Modificación del Reglamento de Gestión

A lo largo del ejercicio 2024, no se ha producido ninguna modificación del Reglamento de Gestión del Fondo.

Actividades realizadas

En cumplimiento de su política de inversiones, durante el ejercicio 2024 el Consejo de Administración de Axis ha aprobado por cuenta de FOND-ICO Sostenibilidad e Infraestructuras, F.I.C.C. dos nuevas operaciones:

- 1) La inversión por un compromiso máximo de 30,00 millones de euros en un fondo de capital riesgo que tiene como objetivo invertir en la construcción y desarrollo de plantas de producción de biometano.
- 2) La participación en un parque eólico por importe de hasta 30,00 millones de euros.

El fondo no ha suscrito nuevas operaciones de inversión ni ha formalizado desinversiones en el ejercicio 2024.

Acciones propias

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

Acontecimientos relevantes después del cierre del ejercicio correspondiente al año 2024

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



CLASE 8.^a



009515395

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

Informe de Gestión
31 de diciembre de 2024

Actividades en materia de investigación y desarrollo

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

Informe de Gobierno Corporativo

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



CLASE 8.^a

009515396



009515396

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

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

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

El Secretario del Consejo de Administración, D.^a Paula Novo Cuba, firma la presente diligencia, para hacer constar que las mencionadas cuentas anuales e informe de Gestión, que forman parte integrante de este documento compuesto de 43 hojas de papel timbrado de la clase 8.^a, número 009515355 a la 009515397 ambos inclusive, han sido firmados por todos los miembros del Consejo de Administración.

D.^a Paula Novo Cuba
Secretaria No Consejera

DECLARACIÓN NEGATIVA ACERCA DE LA INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL EN LAS CUENTAS ANUALES

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

D. Manuel Illueca Muñoz
Presidente

D. Santiago Novoa García
Consejero



CLASE 8.^a

009515397



009515397

FOND-ICO SOSTENIBILIDAD E INFRAESTRUCTURAS, F.I.C.C.

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

D. Antonio Bandrés Cajal
Consejero

D. Fernando Hernández Domínguez
Consejero

D^a Blanca Gloria Navarro Pérez
Consejera

D^a. Elena Aranda García
Consejera

D. Jaime Cervera Madrazo
Consejero

D. Luis Javier Morales Fernández
Consejero

D^a. Begoña Amores Serrano
Consejera