

Santalucía Inversiones Alternativas, F.C.R.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2023



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Santalucía Inversiones Alternativas, F.C.R. por encargo de los administradores de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Santalucía Inversiones Alternativas, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, 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 2023, 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Valoración de las inversiones financieras a largo plazo**

De acuerdo con el reglamento de gestión del Fondo, el objeto social consiste en la toma de participaciones de las entidades permitidas por la legislación vigente. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto del Fondo está fundamentalmente invertido en el patrimonio de determinados vehículos de inversión.

La política contable del Fondo se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 6 de la misma se detallan las inversiones financieras a largo plazo en las que se materializa el Patrimonio neto del Fondo al 31 de diciembre de 2023.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de dichas inversiones tiene en el cálculo de su Patrimonio neto y, por tanto, en el valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. como Sociedad gestora por lo que la misma es responsable de la determinación del valor razonable de las inversiones financieras del Fondo.

Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo, al objeto de considerar si son adecuados y se aplican de manera consistente para dichos instrumentos.

La Sociedad gestora nos ha proporcionado el cálculo del valor razonable de las inversiones financieras a largo plazo del Fondo. Hemos contrastado dicho cálculo con los resultados obtenidos de nuestro trabajo basándonos, principalmente, en las cuentas anuales auditadas de los vehículos de inversión en los que participa el Fondo.

Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias en la valoración de las inversiones financieras a largo plazo del Fondo, que puedan considerarse significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, 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, 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 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora 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 empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores 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 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.

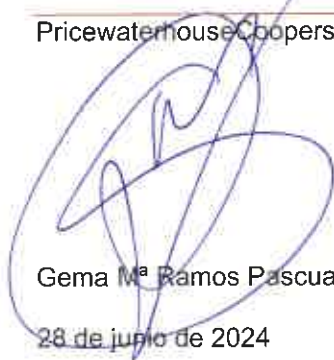
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones 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, 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gema M^a Ramos Pascual (22788)

28 de junio de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/16833

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023
e Informe de gestión del ejercicio 2023

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en Euros)

ACTIVO	Nota	2023	2022 (*)
ACTIVO CORRIENTE		1 505 990,26	1 320 422,08
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	903 551,34	1 299 614,96
Periodificaciones		4 131,64	-
Inversiones financieras a corto plazo		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudores	8	598 307,28	20 807,12
Otros activos corrientes		-	-
ACTIVO NO CORRIENTE		312 034 961,74	229 320 544,18
Activo por impuesto diferido		-	-
Inversiones financieras a largo plazo	6	312 034 961,74	229 320 544,18
Instrumentos de patrimonio		312 034 961,74	229 320 544,18
De entidades objeto de capital riesgo		223 009 932,99	149 054 759,58
De otras entidades		89 025 028,75	80 265 784,60
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
De entidades objeto de capital riesgo		-	-
De otras entidades		-	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inmovilizado material		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Otros activos no corrientes		-	-
TOTAL ACTIVO		313 540 952,00	230 640 966,26

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2023	2022 (*)
PASIVO CORRIENTE		30 350 273,36	17 091 408,08
Periodificaciones		-	-
Acreedores y cuentas a pagar	9	2 024 580,34	1 208 694,18
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo	10	28 322 238,81	15 882 713,90
Provisiones a corto plazo		-	-
Otros pasivos corrientes	11	3 454,21	-
PASIVO NO CORRIENTE		3 081 600,50	2 984 648,42
Periodificaciones		-	-
Pasivo por impuesto diferido	12	3 045 530,88	2 966 101,14
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Provisiones a largo plazo	13	36 069,62	18 547,28
Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVO		33 431 873,86	20 076 056,50
PATRIMONIO NETO		280 109 078,14	210 564 909,76
FONDOS REEMBOLSABLES	14	234 758 283,20	171 018 588,14
Capital		-	-
Escriturado		-	-
Menos: Capital no exigido		-	-
Partícipes		229 018 588,14	167 590 118,54
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
Instrumentos de capital propios		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		5 739 695,06	3 428 469,60
Dividendo a cuenta		-	-
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO	6	45 350 794,94	39 546 321,62
Activos financieros disponibles para la venta		45 350 794,94	39 546 321,62
Operaciones de cobertura		-	-
Otros		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		313 540 952,00	230 640 966,26

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en Euros)

CUENTAS DE ORDEN	Nota	2023	2022 (*)
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		463 959 708,06	372 041 100,10
Avales y garantías concedidos		-	-
Avales y garantías recibidos		-	-
Compromisos de compra de valores	6	463 693 439,28	372 041 100,10
De empresas objeto de capital riesgo		332 884 863,69	251 102 729,64
De otras empresas		130 808 575,59	120 938 370,46
Compromiso de venta de valores		-	-
De empresas objeto de capital riesgo		-	-
De otras empresas		-	-
Resto de derivados	11	266 268,78	-
Compromisos con socios o partícipes		-	-
Otros riesgos y compromisos		-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		235 000 000,00	213 000 000,00
Patrimonio total comprometido	14	230 000 000,00	190 000 000,00
Patrimonio comprometido no exigido		5 000 000,00	23 000 000,00
Activos fallidos		-	-
Pérdidas fiscales a compensar		-	-
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
Deterioro capital inicio grupo		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		698 959 708,06	585 041 100,10

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

	Nota	2023	2022 (*)
Ingresos financieros	15.a	4 959 250,20	2 984 459,29
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		4 959 250,20	2 984 459,29
Otros ingresos financieros		-	-
Gastos financieros	15.b	(943 024,54)	(158 534,45)
Intereses y cargas asimiladas		(943 024,54)	(158 534,45)
Otros gastos financieros		-	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)		-	-
Resultados por enajenaciones (netos)		4 072 066,94	2 278 186,90
Instrumentos de patrimonio	15.c	3 773 404,28	2 176 079,09
Valores representativos de deuda		-	-
Otras inversiones financieras		-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	11	6 917,95	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras	11	(10 372,16)	-
Diferencias de cambio (netas)	15.d	302 116,87	102 107,81
Otros resultados de explotación		(803 878,32)	(586 755,18)
Comisiones y otros ingresos percibidos		-	13 370,15
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
Otras comisiones e ingresos		-	13 370,15
Comisiones satisfechas	16	(803 878,32)	(600 125,33)
Comisión de gestión		(512 464,12)	(355 375,38)
Otras comisiones y gastos		(291 414,20)	(244 749,95)
MARGEN BRUTO		7 284 414,28	4 517 356,56
Gastos de personal		-	-
Otros gastos de explotación	17	(174 277,23)	(299 653,02)
Amortización del inmovilizado		-	-
Excesos de provisiones		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		7 110 137,05	4 217 703,54
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado		-	-
Deterioro de resto de activos (neto)		-	-
Otros		4 002,65	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		7 114 139,70	4 217 703,54
Impuesto sobre beneficios	18	(1 374 444,64)	(789 233,94)
RESULTADO DEL EJERCICIO		5 739 695,06	3 428 469,60

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en Euros)

A) ESTADO TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	5 739 695,06	3 428 469,60
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	5 804 473,32	1 237 578,82
Por valoración de instrumentos financieros	5 883 903,06	1 866 003,56
Activos financieros disponibles para la venta	5 883 903,06	1 866 003,56
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	(79 429,74)	(628 424,74)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Efecto impositivo	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	11 544 168,38	4 666 048,42

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en Euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

	Fondos reembolsables				Total Patrimonio neto	
	Partícipes	Prima de emisión	Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables		Ajustes por valoración
SALDO FINAL DEL AÑO 2022 (*)	167 590 118,54	-	3 428 469,60	171 018 588,14	39 546 321,62	210 564 909,76
Ajustes por cambios de criterio 2022 (*)	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2022 (*)	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2023	167 590 118,54	-	3 428 469,60	171 018 588,14	39 546 321,62	210 564 909,76
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	5 739 695,06	5 739 695,06	5 804 473,32	11 544 168,38
Operaciones con partícipes	58 000 000,00	-	-	58 000 000,00	-	58 000 000,00
Suscripciones	58 000 000,00	-	-	58 000 000,00	-	58 000 000,00
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	3 428 469,60	-	(3 428 469,60)	-	-	-
Otras variaciones de Patrimonio	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2023	229 018 588,14	-	5 739 695,06	234 758 283,20	45 350 794,94	280 109 078,14

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en Euros)

C) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

	Fondos reembolsables					Total Patrimonio neto	
	Participes	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables		Ajustes por valoración
SALDO FINAL DEL AÑO 2021 (*)	123 000 000,00	-	(37 014,82)	627 133,36	123 590 118,54	38 308 742,80	161 898 861,34
Ajustes por cambios de criterio 2021 (*)	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2021 (*)	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2022 (*)	123 000 000,00	-	(37 014,82)	627 133,36	123 590 118,54	38 308 742,80	161 898 861,34
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 428 469,60	3 428 469,60	1 237 578,82	4 666 048,42
Operaciones con participes	44 000 000,00	-	-	-	44 000 000,00	-	44 000 000,00
Suscripciones	44 000 000,00	-	-	-	44 000 000,00	-	44 000 000,00
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	627 133,36	-	-	(627 133,36)	-	-	-
Otras variaciones de Patrimonio	(37 014,82)	-	37 014,82	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2022 (*)	167 590 118,54	-	-	3 428 469,60	171 018 588,14	39 546 321,62	210 564 909,76

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en Euros)

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	14 358 929,73	14 656 310,93
Resultado del ejercicio antes de impuestos	7 114 139,70	4 217 703,54
Ajustes del resultado	<u>(8 074 224,47)</u>	<u>(5 117 481,89)</u>
Amortización del inmovilizado	-	-
Correcciones valorativas por deterioro	-	-
Variación de provisiones	17 522,34	-
Imputación de subvenciones	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	(3 773 404,28)	(2 176 079,09)
Ingresos financieros	(4 959 250,20)	(2 984 459,29)
Gastos financieros	943 024,54	158 534,45
Diferencias de cambio	(302 116,87)	(102 107,81)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	(13 370,15)
Cambios en el capital corriente	<u>12 677 233,48</u>	<u>13 506 028,23</u>
Deudores y otras cuentas a cobrar	(577 500,16)	(20 807,12)
Otros activos corrientes	(4 131,64)	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	815 886,16	(2 374 425,83)
Otros pasivos corrientes	12 442 979,12	15 882 713,90
Otros activos y pasivos no corrientes	-	18 547,28
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	<u>2 641 781,02</u>	<u>2 050 061,05</u>
Pagos de intereses	(943 024,54)	(158 534,45)
Cobros de dividendos	4 922 251,33	2 980 385,09
Cobros de intereses	36 998,87	4 074,20
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	(1 374 444,64)	(789 233,94)
Otros cobros / pagos	-	13 370,15
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(73 057 110,22)	(60 032 965,61)
Pagos por inversiones	<u>(82 314 080,47)</u>	<u>(65 149 354,57)</u>
Inversiones financieras	(82 314 080,47)	(65 149 354,57)
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones	<u>9 256 970,25</u>	<u>5 116 388,96</u>
Inversiones financieras	9 256 970,25	5 116 388,96
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	58 000 000,00	44 000 000,00
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	<u>58 000 000,00</u>	<u>44 000 000,00</u>
Emisión de instrumentos de patrimonio	58 000 000,00	44 000 000,00
Amortización de instrumentos de patrimonio	-	-
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	<u>-</u>	<u>-</u>
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	302 116,87	102 107,81
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(396 063,62)	(1 274 546,87)
Efectivo y equivalentes al comienzo del ejercicio	1 299 614,96	2 574 161,83
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	903 551,34	1 299 614,96

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

1. Actividad e información de carácter general

a) Actividad

Santalucía Inversiones Alternativas, F.C.R. (en adelante el Fondo) fue constituido el 15 de octubre de 2020 como Fondo de Capital Riesgo (F.C.R.) al amparo de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sucesivas modificaciones, 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 tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y se rige de acuerdo con el contenido del Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) y el Ministerio de Economía y Hacienda. El Fondo no requiere su inscripción en el Registro Mercantil de acuerdo con lo establecido en el artículo 7 b de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sucesivas modificaciones, 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 tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. El Fondo está inscrito en el Registro de Fondos de Capital Riesgo de la C.N.M.V., con el número 310 y con ISIN - ES0174558009 y CIF: V02701340.

El Fondo tiene su domicilio social en Madrid en Paseo de la Castellana, 91.

El Fondo es un Fondo de Capital Riesgo administrado por la Sociedad Gestora Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. (en adelante la Sociedad Gestora), cuyo objeto social es la gestión de inversiones, el control y la gestión de riesgos, la administración, representación y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y las sociedades de inversión.

La Sociedad Gestora fue constituida el 27 de octubre de 2004 como Sociedad Gestora de Entidades de Capital Riesgo. Con fecha 16 de febrero de 2016, la Sociedad Gestora se ha transformado en una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva mediante su inscripción en el registro de la C.N.M.V.

El objeto social de la Sociedad Gestora es la gestión de inversiones, el control y la gestión de riesgos, la administración, representación y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y las sociedades de inversión.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Tanto la Sociedad Gestora como el Fondo, se encuentran reguladas por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sucesivas modificaciones, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. La Sociedad Gestora está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (C.I.F. - A84144625), tomo 20.619, folio 185, hoja M-365063 y en el Registro de la C.N.M.V. con el número 247.

La Entidad Depositaria del Fondo es BNP Paribas, S.A., Sucursal en España. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa en vigor.

Adicionalmente, el Fondo está sometido a la normativa legal específica de las Entidades de Capital Riesgo, recogida principalmente por la Ley 22/2014 y por la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

En relación con la regulación indicada anteriormente, deben destacarse los siguientes aspectos:

- El artículo 13 de la Ley 22/2014 y sucesivas modificaciones, se establece que las Sociedades y Fondos de Capital Riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60 por 100 de su activo computable, definido de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 18 en los siguientes activos:

- a) Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquellas y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal de conformidad con el artículo 9.
- b) Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.
- c) Otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30 por ciento del total del activo computable.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

d) Facturas, préstamos, crédito y efectos comerciales de uso habitual en el ámbito del tráfico mercantil de empresas en las que la ECR ya tenga una participación a través de alguno de los instrumentos de las letras anteriores, hasta el 20 por ciento del total del activo computable. Las sociedades gestoras que gestionen ECR que inviertan en este tipo de activos deberán cumplir los requisitos establecidos en las letras a y b del artículo 4 bis.

e) Acciones o participaciones de ECR, de acuerdo con lo previsto en el artículo 14.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo tiene invertido un 79,62 % y un 108,91%, respectivamente, de su activo computable en inversiones objeto de su actividad, entendiéndose éste como el patrimonio neto, los préstamos participativos recibidos y las plusvalías latentes netas de efecto impositivo, en inversiones objeto de su actividad, teniendo en cuenta que la posición de tesorería del Fondo no se considera como una inversión objeto de su actividad. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo cumple con dicho requerimiento.

El artículo 16 de la Ley 22/2014 y sucesivas modificaciones, establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo invertible en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio. A los efectos previstos en este artículo y en el artículo 23, se entenderá como activo invertible el patrimonio comprometido más el endeudamiento recibido y menos las comisiones, cargas y gastos máximos indicados en el folleto. El patrimonio comprometido será el correspondiente a la fecha de la inversión. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo cumple con dicho requerimiento.

b) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 25,22% de sus respectivos compromisos de inversión, por lo que el Patrimonio desembolsado a esa fecha asciende a 225.000.000,00 euros.

c) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, en fecha 12 de marzo de 2024, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, 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) Principios contables no obligatorios

El Fondo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022.

c) Juicios y estimaciones

Las inversiones del Fondo en Entidades Participadas, que no se consideran empresas del grupo o asociadas a largo plazo, son valoradas en función del último valor liquidativo publicado por las Sociedades Gestoras de éstas, tal y como indica la Norma 11ª de la Circular 11/2008 y sucesivas modificaciones.

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 de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. Sin embargo, no cabe esperar que las estimaciones realizadas por la Sociedad Gestora causen un ajuste material en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

e) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios en los criterios contables respecto de los aplicados en el ejercicio anterior.

f) Comparación de la información y cambios de estimación

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios en las estimaciones contables respecto de los aplicados en el ejercicio anterior.

g) Principio de empresa en funcionamiento.

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

3. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023 que el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora propone, se detalla a continuación:

	<u>Propuesta</u>
Base de reparto	
Pérdidas y ganancias	<u>5 739 695,06</u>
Aplicación	
Partícipes	<u>5 739 695,06</u>
	<u>5 739 695,06</u>

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

4. Normas de registro y valoración

a) Clasificación de activos financieros

Los activos financieros a corto y a largo plazo 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.

- Valores representativos de deuda

Corresponde a las inversiones por suscripción o adquisición de obligaciones, bonos u otros valores de renta fija, incluidos aquellos que fijan su rendimiento en función de índices o sistemas análogos.

b) 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.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

i) 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, 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.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

ii) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros incluidos en esta categoría 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:

- 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 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.

Para llevar a cabo la valoración de las participaciones, la Sociedad Gestora ha utilizado las valoraciones recibidas de las Entidades Participadas. Dichas valoraciones generalmente se rigen por los criterios de valoración publicados por la E.V.C.A. (European Venture Capital Association) para las Entidades Participadas.

Los estados financieros de las Entidades Participadas son auditados anualmente siendo además objeto de unas revisiones, no auditadas, de los estados financieros trimestrales y/o semestrales. En dichos estados financieros se recoge también la valoración de la cartera, la cual aparece en los estados financieros y/o notas relativas a los mismos, en función de las normativas contables aplicables en cada jurisdicción.

c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

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.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Los criterios de determinación del deterioro de los activos financieros en función de su naturaleza son los siguientes:

i) 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 un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

ii) 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 los instrumentos de deuda, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que puede venir motivado por la insolvencia del deudor.
- 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 de un año y medio y de un 40% respecto a la valoración inicial del activo.
 - * Si está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% en la cotización.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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. Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores se revierte con abono al Patrimonio neto.

iii) Capital Inicio

En el caso de deterioro del valor en activos financieros considerados de capital inicio, éste no se reconocerá si existe un dictamen del Consejo de Administración de la Sociedad 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 punto anterior.

d) Compra-venta de participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

La parte de inversión comprometida en otras Entidades de Capital Riesgo se registra por el importe efectivamente comprometido, en las cuentas de orden del balance dentro del epígrafe de Compromisos de compra de valores - De empresas objeto de capital riesgo o del epígrafe de Compromisos de compra de valores - De otras empresas, dependiendo de si la Entidad Participada cumple las características establecidas en el artículo 14 de 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 tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

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, cuando se produzca la adquisición o suscripción del valor.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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.

e) 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 Partícipe 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.

f) 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.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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 haya retenido el control del mismo, situación que se determina dependiendo de la capacidad del Fondo para transmitir dicho activo.

g) 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.

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que, de acuerdo con su realidad económica, supongan para el Fondo una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.

Los pasivos financieros se clasifican a efectos de su valoración como débitos y partidas a pagar, excepto cuando se trata de instrumentos derivados, que se tratan de manera análoga a los instrumentos derivados que son activos o pasivos financieros mantenidos para negociar, que se tratan de manera análoga a los activos financieros mantenidos para negociar.

Al 31 de diciembre de 2023 el Fondo cuenta con derivados de FX sobre tipos de cambio de moneda.

h) 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 doce meses después de la fecha del balance.

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

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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 es significativo.

i) 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.

j) 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. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por el Fondo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el Fondo acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el Fondo no podrá sustraerse.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Fondo. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Fondo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

El Fondo incluye en las cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

k) Patrimonio neto

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no tiene en el balance instrumentos de patrimonio propios.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

l) 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.

m) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre beneficios 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.

El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface el Fondo como consecuencia de las liquidaciones fiscales del Impuesto sobre beneficios, 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 y activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que resulte probable que el Fondo disponga de pérdidas y ganancias fiscales futuras, que permitan la aplicación de dichos pasivos y activos, respectivamente. El Fondo no se reconoce ningún activo por impuesto diferido por reconocimiento de derechos por compensación de pérdidas fiscales.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

n) Transacciones en moneda extranjera

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

Se consideran 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 partidas no monetarias aquellas no incluidas como partidas monetarias, 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 cumplen los requisitos anteriores.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional, mediante la aplicación al importe en moneda extranjera, del tipo de cambio de contado a la fecha de transacción.

Las partidas monetarias se valoran al tipo de cambio de contado de la fecha de valoración, o en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha. Las diferencias, tanto positivas como negativas, que surgen así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable se valoran aplicando el tipo de cambio a la fecha de valoración, 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.

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.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

5. Gestión de riesgos - Exposición al riesgo

a) Valor razonable de los instrumentos financieros

La Sociedad Gestora valora la cartera de Entidades Participadas utilizando como base los criterios seguidos por cada gestor para la determinación del valor de su cartera. En Europa y EE.UU., los fondos de Private Equity típicamente valoran sus carteras a "Fair Market Value" de acuerdo con lo establecido en la FASB 157 y los criterios del IFRS y, por tanto, utilizan criterios similares, que se adecúan generalmente a los criterios establecidos por la European Venture Capital Association "EVCA".

b) Riesgo de crédito

La Sociedad Gestora estima que el riesgo de crédito del Fondo es relativamente bajo ya que, por un lado el Fondo al 31 de diciembre de 2023, únicamente se encuentra apalancado con dos líneas de crédito contratadas con Bankinter, S.A., y por otro lado, el Reglamento del Fondo establece un mecanismo para solventar posibles situaciones de "partícipes en mora", que favorece de forma significativa la transmisión por parte de un partícipe de su posición en el Fondo a un tercero con anterioridad a una posible situación de mora, ya que de lo contrario, el partícipe incumplidor que entrase en situación de "partícipe en mora" podría llegar a perder todo lo desembolsado hasta esa fecha.

c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés es poco significativo, ya que el Fondo únicamente tiene asociado a un tipo de interés la posición de Tesorería del mismo y las líneas de crédito contratadas con Bankinter, S.A., tanto a nivel de depósitos bancarios, imposiciones a plazo fijo, repos y/u otros activos del mercado monetario.

d) Riesgo de tipo de cambio

El Fondo tiene treinta y siete Entidades Participadas en cartera denominadas en moneda distinta al euro. Durante el ejercicio 2023, la Sociedad Gestora ha contratado un instrumento de cobertura de divisa para mitigar el riesgo de tipo de cambio.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

e) Riesgo de liquidez

La Sociedad Gestora cuenta en todo momento con una posición de tesorería amplia para atender las necesidades de desembolsos por parte del Fondo. Dicha liquidez proviene de la suscripción y desembolso efectuado por los partícipes a solicitud de la Sociedad Gestora. Asimismo, la Sociedad Gestora realiza estimaciones de futuros desembolsos para planificar y establecer con suficiente antelación el calendario de solicitud de nuevas suscripciones y desembolsos por parte de los partícipes.

f) Riesgo operacional

La Sociedad Gestora estima que el Fondo tiene un riesgo operacional significativamente más reducido que el de la mayor parte de fondos tradicionales ya que, tanto desde el punto de vista del activo (inversiones en Entidades Participadas) como del pasivo (solicitudes de desembolso a partícipes), el número de operaciones al año es muy limitado.

6. Inversiones financieras a largo plazo

El desglose del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de capital riesgo	223 009 932,99	149 054 759,58
De otras entidades	<u>89 025 028,75</u>	<u>80 265 784,60</u>
	<u>312 034 961,74</u>	<u>229 320 544,18</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

En el epígrafe de entidades objeto de capital riesgo, se recoge el patrimonio de Instrumentos de patrimonio invertido en entidades objeto de capital riesgo residentes en Estados miembros de la Unión Europea o en terceros países, siempre que dicho tercer país no figure en la lista de países y territorios no cooperantes establecida por el Grupo de Acción Financiera Internacional sobre el Blanqueo de Capitales y haya firmado con España un convenio para evitar la doble imposición, con cláusula de intercambio de información o un acuerdo de intercambio de información en materia tributaria.

En el epígrafe Instrumentos de patrimonio - De otras entidades, se incluyen los instrumentos de patrimonio en entidades objeto de capital riesgo que no cumplen con el punto anterior.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo tiene suscritos determinados compromisos de inversión inicial en fondos de inversión alternativa. Este capital inicialmente comprometido se incrementa como consecuencia de que parte de las distribuciones recibidas son tratadas como un "recallable distribution", es decir, que dicha parte de la distribución recibida puede ser susceptible de ser solicitada por el gestor para financiar nuevos desembolsos, lo que se conoce como reciclaje. Este capital, a su vez, se disminuye por las reducciones de compromiso que ciertos Fondos Participados han liberado a sus inversores.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

A continuación, se desglosan los compromisos de inversión por cada Entidad Participada al 31 de diciembre de 2023:

<u>Entidad Participada</u>	<u>Participación</u>	<u>Compromiso de Inversión Inicial</u>	<u>Compromiso Reinstated</u>	<u>Reducción de compromiso</u>	<u>Compromiso de Inversión Ajustado</u>
	(1)				
Fondo 1	0,09%	420 963,52	-	-	420 963,52
Fondo 2	1,96%	2 734 117,27	-	-	2 734 117,27
Fondo 3	2,13%	8 320 214,54	-	-	8 320 214,54
Fondo 4	2,13%	7 569 804,72	-	-	7 569 804,72
Fondo 5	0,48%	2 831 704,10	-	-	2 831 704,10
Fondo 6	1,10%	3 980 345,57	-	-	3 980 345,57
Fondo 7	4,64%	32 235 297,56	-	-	32 235 297,56
Fondo 8	2,51%	9 926 333,78	-	-	9 926 333,78
Fondo 9	4,28%	5 078 173,67	-	-	5 078 173,67
Fondo 10	4,65%	20 000 000,00	-	-	20 000 000,00
Fondo 11	4,88%	50 018 000,00	-	-	50 018 000,00
Fondo 12	0,01%	1 600 000,00	2 167,49	-	1 602 167,49
Fondo 13	0,24%	1 731 847,99	1 254,30	-	1 733 102,29
Fondo 14	0,02%	1 750 000,00	9 427,43	-	1 759 427,43
Fondo 15	0,04%	1 750 229,49	6 904,07	-	1 757 133,56
Fondo 16	2,73%	15 000 000,00	-	-	15 000 000,00
Fondo 17	0,02%	1 600 000,00	-	-	1 600 000,00
Fondo 18	0,06%	5 000 000,00	-	-	5 000 000,00
Fondo 19	0,71%	2 682 894,94	-	-	2 682 894,94
Fondo 20	0,08%	1 785 701,92	7 334,31	-	1 793 036,23
Fondo 21	0,10%	1 600 000,00	-	-	1 600 000,00
Fondo 22	0,20%	3 000 000,00	-	-	3 000 000,00
Fondo 23	0,13%	1 750 000,00	37 645,00	-	1 787 645,00
Fondo 24	0,18%	5 359 391,99	-	-	5 359 391,99
Fondo 25	0,05%	1 750 000,00	-	-	1 750 000,00
Fondo 26	0,01%	922 573,91	24 586,12	-	947 160,03
Fondo 27	0,51%	5 131 061,66	-	-	5 131 061,66
Fondo 28	0,15%	3 081 433,76	-	-	3 081 433,76
Fondo 29	0,15%	1 757 584,31	-	-	1 757 584,31
Fondo 30	n.d	2 105 563,42	-	-	2 105 563,42
Fondo 31	0,13%	1 742 234,85	-	-	1 742 234,85
Fondo 32	0,33%	5 000 000,00	-	-	5 000 000,00
Fondo 33	0,72%	4 500 000,00	-	-	4 500 000,00
Fondo 34	5,35%	5 266 089,21	-	-	5 266 089,21
Fondo 35	1,20%	7 041 488,00	842 050,00	-	7 883 538,00
Fondo 36	0,51%	4 954 386,47	-	-	4 954 386,47
Fondo 37	0,51%	5 025 187,34	235 718,13	-	5 260 905,47
Fondo 38	2,63%	4 994 958,68	-	-	4 994 958,68
Fondo 39	1,32%	11 172 303,77	-	-	11 172 303,77
Fondo 40	1,28%	7 921 170,43	-	-	7 921 170,43
Fondo 41	2,27%	11 797 543,43	-	-	11 797 543,43
Fondo 42	0,78%	9 130 639,72	-	-	9 130 639,72
Fondo 43	6,06%	7 000 000,00	-	-	7 000 000,00
Fondo 44	0,02%	3 000 000,00	-	-	3 000 000,00
Fondo 45	0,11%	4 500 000,00	-	-	4 500 000,00
Fondo 46	0,22%	4 500 000,00	-	-	4 500 000,00
Fondo 47	0,31%	3 166 841,85	-	-	3 166 841,85
Fondo 48	0,77%	4 500 000,00	-	-	4 500 000,00
Fondo 49	0,02%	1 538 629,44	-	-	1 538 629,44
Fondo 50	0,09%	1 538 461,54	-	-	1 538 461,54
Fondo 51	0,11%	5 872 910,71	-	-	5 872 910,71
Fondo 52	n.d	5 000 000,00	-	-	5 000 000,00
Fondo 53	0,29%	7 814 996,48	348 826,82	-	8 163 823,30

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Participación (1)	Compromiso de Inversión Inicial	Compromiso Reinstated	Reducción de compromiso	Compromiso de Inversión Ajustado
Fondo 54	0,43%	3 102 239,82	-	-	3 102 239,82
Fondo 55	0,05%	2 300 000,00	-	-	2 300 000,00
Fondo 56	0,09%	2 998 408,45	-	-	2 998 408,45
Fondo 57	0,14%	3 038 493,28	-	-	3 038 493,28
Fondo 58	0,05%	3 000 000,00	-	-	3 000 000,00
Fondo 59	0,48%	850 000,00	-	-	850 000,00
Fondo 60	0,73%	3 192 513,67	-	-	3 192 513,67
Fondo 61	0,13%	3 000 000,00	-	-	3 000 000,00
Fondo 62	0,12%	1 750 000,00	41 020,09	-	1 791 020,09
Fondo 63	0,18%	5 076 873,34	272 622,00	-	5 349 495,34
Fondo 64	0,12%	2 113 300,94	-	-	2 113 300,94
Fondo 65	n.d	3 012 984,40	-	-	3 012 984,40
Fondo 66	0,12%	3 500 000,00	-	-	3 500 000,00
Fondo 67	0,03%	2 741 815,36	-	-	2 741 815,36
Fondo 68	0,02%	750 000,00	-	-	750 000,00
Fondo 69	5,46%	10 000 000,00	-	-	10 000 000,00
Fondo 70	0,32%	500 000,00	-	-	500 000,00
Fondo 71	0,03%	503 064,14	-	-	503 064,14
Fondo 72	2,87%	20 000 000,00	-	-	20 000 000,00
Fondo 73	0,02%	1 750 000,00	-	-	1 750 000,00
Fondo 74	1,60%	2 896 443,66	-	-	2 896 443,66
Fondo 75	-	3 000 000,00	-	-	3 000 000,00
Fondo 76	4,52%	4 579 172,64	-	-	4 579 172,64
Fondo 77	-	2 986 425,34	-	-	2 986 425,34
Fondo 78	10,14%	5 000 000,00	-	-	5 000 000,00
Fondo 79	0,53%	368 331,27	-	-	368 331,27
Fondo 80	0,45%	5 434 161,18	-	-	5 434 161,18
Fondo 81	0,55%	5 000 000,00	-	-	5 000 000,00
Fondo 82	0,20%	255 565,96	-	-	255 565,96
Fondo 83	9,91%	2 774 451,92	-	-	2 774 451,92
Fondo 84	1,08%	753 501,51	-	-	753 501,51
Fondo 85	0,18%	492 011,66	-	-	492 011,66
Fondo 86	0,06%	45 772,62	-	-	45 772,62
Fondo 87	0,05%	2 986 425,34	-	-	2 986 425,34
Fondo 88	0,73%	1 750 000,00	-	-	1 750 000,00
Fondo 89	86,02%	1 400 000,00	-	-	1 400 000,00
Fondo 90	0,22%	3 438 914,03	-	-	3 438 914,03
Fondo 91	1,92%	1 400 000,00	-	-	1 400 000,00
Fondo 92	80,00%	4 776 005,35	-	-	4 776 005,35
Fondo 93	n.d	7 000 000,00	-	-	7 000 000,00
Fondo 94	-	2 895 927,60	-	-	2 895 927,60
		461 863 883,52	1 829 555,76	-	463 693 439,28

(1) El porcentaje se expresa con respecto al tamaño total del fondo en cuestión, teniendo en cuenta todos los vehículos que invierten de manera conjunta.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

A continuación, se desglosan los compromisos de inversión por cada Entidad Participada al 31 de diciembre de 2022:

Entidad Participada	Participación	Compromiso de Inversión Inicial	Reducciones de compromiso	Compromiso Reinstated	Compromiso de Inversión Ajustado
	(1)				
Fondo 1	0,09%	423 016,84	-	-	423 016,84
Fondo 2	1,96%	2 734 117,27	-	-	2 734 117,27
Fondo 3	1,63%	6 363 039,36	-	-	6 363 039,36
Fondo 4	2,04%	7 251 389,91	-	-	7 251 389,91
Fondo 5	0,51%	2 757 845,67	-	-	2 757 845,67
Fondo 6	1,10%	3 980 345,57	-	-	3 980 345,57
Fondo 7	4,64%	32 235 297,56	-	-	32 235 297,56
Fondo 8	2,51%	9 926 333,78	-	-	9 926 333,78
Fondo 9	2,85%	5 085 304,16	-	-	5 085 304,16
Fondo 10	4,65%	20 000 000,00	-	-	20 000 000,00
Fondo 11	4,88%	50 018 000,00	-	-	50 018 000,00
Fondo 12	2,94%	1 600 000,00	-	-	1 600 000,00
Fondo 13	0,02%	1 764 242,52	-	541,91	1 764 784,43
Fondo 14	0,01%	1 750 000,00	-	9 427,43	1 759 427,43
Fondo 15	50,00%	1 756 490,58	-	-	1 756 490,58
Fondo 16	0,24%	15 000 000,00	-	-	15 000 000,00
Fondo 17	0,02%	1 600 000,00	-	-	1 600 000,00
Fondo 18	0,78%	5 000 000,00	-	-	5 000 000,00
Fondo 19	0,04%	2 714 239,65	-	-	2 714 239,65
Fondo 20	0,08%	1 799 387,34	-	-	1 799 387,34
Fondo 21	0,09%	1 600 000,00	-	-	1 600 000,00
Fondo 22	0,20%	3 000 000,00	-	-	3 000 000,00
Fondo 23	0,19%	1 750 000,00	-	9 930,00	1 759 930,00
Fondo 24	0,18%	5 455 091,30	-	-	5 455 091,30
Fondo 25	0,05%	1 750 000,00	-	-	1 750 000,00
Fondo 26	6,52%	945 929,79	-	-	945 929,79
Fondo 27	0,51%	5 131 061,66	-	-	5 131 061,66
Fondo 28	0,16%	3 187 699,23	-	-	3 187 699,23
Fondo 29	0,15%	1 786 273,38	-	-	1 786 273,38
Fondo 30	6,37%	2 133 925,75	-	-	2 133 925,75
Fondo 31	0,15%	1 789 418,17	-	-	1 789 418,17
Fondo 32	0,05%	5 000 000,00	-	-	5 000 000,00
Fondo 33	0,63%	3 000 000,00	-	-	3 000 000,00
Fondo 34	0,58%	5 328 318,57	-	-	5 328 318,57
Fondo 35	1,20%	7 041 488,00	-	-	7 041 488,00
Fondo 36	0,50%	4 954 386,47	-	-	4 954 386,47
Fondo 37	0,44%	5 025 187,34	-	-	5 025 187,34
Fondo 38	2,83%	4 994 958,68	-	-	4 994 958,68
Fondo 39	1,18%	11 172 303,77	-	-	11 172 303,77
Fondo 40	1,29%	7 921 170,43	-	-	7 921 170,43
Fondo 41	2,31%	11 797 543,43	-	-	11 797 543,43
Fondo 42	0,78%	9 214 935,89	-	-	9 214 935,89
Fondo 43	6,11%	7 000 000,00	-	-	7 000 000,00
Fondo 44	19,30%	3 000 000,00	-	-	3 000 000,00
Fondo 45	0,08%	3 000 000,00	-	-	3 000 000,00
Fondo 46	0,17%	3 000 000,00	-	-	3 000 000,00
Fondo 47	0,31%	3 228 905,06	-	-	3 228 905,06
Fondo 48	-	3 000 000,00	-	-	3 000 000,00
Fondo 49	0,02%	1 593 849,62	-	-	1 593 849,62
Fondo 50	0,09%	1 593 849,62	-	-	1 593 849,62
Fondo 51	n.d.	5 872 910,71	-	-	5 872 910,71
Fondo 52	90,64%	5 000 000,00	-	-	5 000 000,00

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

<u>Entidad Participada</u>	<u>Participación</u> (1)	<u>Compromiso de Inversión Inicial</u>	<u>Reducciones de compromiso</u>	<u>Compromiso Reinstated</u>	<u>Compromiso de Inversión Ajustado</u>
Fondo 53	0,29%	7 922 833,00	-	128 811,29	8 051 644,29
Fondo 54	0,44%	3 191 247,92	-	-	3 191 247,92
Fondo 55	0,05%	2 300 000,00	-	-	2 300 000,00
Fondo 56	0,14%	3 093 943,37	-	-	3 093 943,37
Fondo 57	14,45%	3 113 309,03	-	-	3 113 309,03
Fondo 58	0,06%	3 000 000,00	-	-	3 000 000,00
Fondo 59	0,52%	850 000,00	-	-	850 000,00
Fondo 60	0,73%	3 208 641,38	-	-	3 208 641,38
Fondo 61	0,28%	3 000 000,00	-	-	3 000 000,00
Fondo 62	0,22%	1 750 000,00	-	-	1 750 000,00
Fondo 63	0,18%	5 076 873,34	-	209 303,00	5 286 176,34
Fondo 64	0,12%	2 172 538,36	-	-	2 172 538,36
Fondo 65	-	2 657 672,70	-	-	2 657 672,70
Fondo 66	0,09%	1 750 000,00	-	-	1 750 000,00
Fondo 67	0,03%	2 814 706,15	-	-	2 814 706,15
Fondo 68	0,02%	750 000,00	-	-	750 000,00
Fondo 69	-	10 000 000,00	-	-	10 000 000,00
Fondo 70	n.d.	500 000,00	-	-	500 000,00
Fondo 71	0,03%	503 064,14	-	-	503 064,14
		371 683 086,47	-	358 013,63	372 041 100,10

(1) El porcentaje se expresa con respecto al tamaño total del fondo en cuestión, teniendo en cuenta todos los vehículos que invierten de manera conjunta.

El epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo - Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge los desembolsos efectuados en las Entidades Participadas, ajustados por las variaciones de valoración de los mismos.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

A continuación, se desglosa el movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo del ejercicio 2023:

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.2022 (*)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.2023
Fondo 1 (**)	475 330,02	54 314,30	-	(98 032,56)	431 611,76
Fondo 2 (**)	1 307 066,04	-	(138 717,15)	(117 893,19)	1 050 455,70
Fondo 3	6 512 473,43	1 891 919,18	(378 836,12)	440 447,03	8 466 003,52
Fondo 4	6 824 045,56	268 539,81	(85 781,21)	250 685,60	7 257 489,76
Fondo 5	2 188 066,07	195 358,43	(290 508,74)	(179 385,15)	1 913 530,61
Fondo 6 (**)	3 449 634,83	200 000,00	-	(24 928,74)	3 624 706,09
Fondo 7	29 548 889,54	5 600 000,00	-	2 310 694,58	37 459 584,12
Fondo 8	11 767 877,71	-	-	(803 429,41)	10 964 448,30
Fondo 9	7 471 248,27	108 108,11	(256 025,90)	244 028,41	7 567 358,89
Fondo 10	13 527 971,22	2 200 000,00	(288 038,48)	1 087 333,98	16 527 266,72
Fondo 11	34 853 611,66	12 500 000,00	-	4 039 825,65	51 393 437,31
Fondo 12	965 333,04	252 566,37	(2 209,58)	40 782,46	1 256 472,29
Fondo 13	852 982,49	229 312,80	-	70 129,78	1 152 425,07
Fondo 14	978 318,00	398 336,43	-	202 472,57	1 579 127,00
Fondo 15	2 041 639,79	399 653,01	(5 922,64)	(161 905,00)	2 273 465,16
Fondo 16	1 158 000,00	750 000,00	-	(345 704,87)	1 562 295,13
Fondo 17	1 107 632,00	265 120,00	-	50 024,00	1 422 776,00
Fondo 18 (**)	3 826 865,00	450 817,35	-	62 273,65	4 339 956,00
Fondo 19 (**)	2 064 933,43	96 678,14	-	(280 028,76)	1 881 582,81
Fondo 20	932 436,71	750 898,12	(5 003,90)	(57 281,16)	1 621 049,77
Fondo 21	641 901,00	438 349,23	-	132 906,77	1 213 157,00
Fondo 22 (**)	1 757 187,00	376 500,00	-	(171 937,00)	1 961 750,00
Fondo 23	791 078,00	325 563,00	-	53 216,00	1 169 857,00
Fondo 24 (**)	2 366 482,28	688 368,58	-	403 537,38	3 458 388,24
Fondo 25	165 171,00	474 852,80	(13 749,44)	70 527,64	696 802,00
Fondo 26 (**)	214 489,03	392 207,00	(3 556,31)	(18 624,79)	584 514,93
Fondo 27 (**)	5 254 115,88	-	-	(102 080,59)	5 152 035,29
Fondo 28	(11 910,74)	429 124,94	-	41 851,86	459 066,06
Fondo 29	820 727,55	422 305,50	-	77 064,69	1 320 097,74
Fondo 30	910 621,60	87 447,62	-	(12 459,27)	985 609,95
Fondo 31	94 479,65	416 626,91	-	2 524,21	513 630,77
Fondo 32 (**)	5 533 642,00	74 812,00	-	(542 239,00)	5 066 215,00
Fondo 33	(33 136,00)	-	-	(107 112,00)	(140 248,00)
Fondo 34 (**)	3 077 910,61	778 786,34	-	12 331,57	3 869 028,52
Fondo 35	4 338 658,00	1 207 909,40	(780 713,82)	(103 191,58)	4 662 662,00
Fondo 36 (**)	3 391 058,55	-	-	271 284,69	3 662 343,24
Fondo 37 (**)	2 329 103,63	750 000,00	(235 718,13)	246 961,00	3 090 346,50
Fondo 38 (**)	5 094 842,00	155 797,73	(1 415 287,89)	(632 940,84)	3 202 411,00
Fondo 39	9 856 501,00	-	(1 118 900,18)	(574 816,82)	8 162 784,00
Fondo 40	5 977 117,00	1 048 000,00	-	336 152,00	7 361 269,00
Fondo 41	11 383 724,07	1 200 000,00	-	(958 833,07)	11 624 891,00
Fondo 42 (**)	5 539 889,37	2 205 414,20	-	(82 851,08)	7 662 452,49
Fondo 43 (**)	2 050 247,57	700 000,00	-	(22 546,92)	2 727 700,65
Fondo 44	(35 172,00)	805 256,92	-	61 218,08	831 303,00
Fondo 45	433 354,35	900 000,00	-	203 577,73	1 536 932,08
Fondo 46	(44 798,17)	88 857,00	-	(41 689,97)	2 368,86
Fondo 47 (**)	1 047 616,73	496 943,87	-	231 081,93	1 775 642,53
Fondo 48	-	834 207,90	-	(82 679,90)	751 528,00
Fondo 49	(2 121,70)	14 962,47	-	40 383,66	53 224,43
Fondo 50	(1 473,84)	-	-	(3 012,13)	(4 485,97)
Fondo 51	6 561 587,00	78 000,00	(253 428,39)	(177 856,61)	6 208 302,00
Fondo 52 (**)	5 516 486,75	-	-	166 458,75	5 682 945,50
Fondo 53	3 633 759,61	999 266,38	-	(522 591,60)	4 110 434,39

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.2022 (*)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.2023
Fondo 54	86 111,94	780 389,58	-	(54 192,02)	812 309,50
Fondo 55	68 662,00	756 233,00	-	(6 197,00)	818 698,00
Fondo 56	10 974,12	450 375,17	-	(12 451,55)	448 897,74
Fondo 57	440 162,13	1 223 032,31	-	100 080,03	1 763 274,47
Fondo 58	(25 450,00)	345 000,00	-	(57 853,00)	261 697,00
Fondo 59 (**)	443 345,04	159 422,51	-	(232 631,64)	370 135,91
Fondo 60 (**)	2 646 450,40	-	-	(88 360,81)	2 558 089,59
Fondo 61	5 337,00	519 696,85	-	61 709,15	586 743,00
Fondo 62	(36 000,00)	781 699,59	(4 632,23)	105 932,64	847 000,00
Fondo 63 (**)	3 521 953,00	732 835,00	(102 267,44)	(93 863,56)	4 058 657,00
Fondo 64 (**)	319 780,61	207 275,35	-	51 556,71	578 612,67
Fondo 65	128 881,49	352 088,70	-	39 785,47	520 755,66
Fondo 66	25 225,00	204 949,19	-	(30 219,73)	199 954,46
Fondo 67	128 539,28	704 302,83	-	6 094,54	838 936,65
Fondo 68 (**)	53 501,00	106 579,30	-	(4 468,30)	155 612,00
Fondo 69 (**)	-	-	-	(52 181,00)	(52 181,00)
Fondo 70	490 316,00	2 728,73	-	82 614,27	575 659,00
Fondo 71	505 261,58	5 742,29	(28 248,36)	132 151,28	614 906,79
Fondo 72	-	6 044 730,00	-	423 270,00	6 468 000,00
Fondo 73	-	-	-	(48 017,00)	(48 017,00)
Fondo 74	-	12 030,66	-	(7 982,70)	4 047,96
Fondo 76 (**)	-	2 955 546,60	-	581 546,62	3 537 093,22
Fondo 78 (**)	-	5 000 000,00	-	335 236,00	5 335 236,00
Fondo 79 (**)	-	272 609,10	-	33 875,06	306 484,16
Fondo 80	-	343 269,65	-	(69 688,65)	273 581,00
Fondo 81 (**)	-	506 817,35	-	33 162,65	539 980,00
Fondo 82	-	208 065,95	-	(3 165,18)	204 900,77
Fondo 83	-	2 335 408,62	(71 083,20)	53 466,73	2 317 792,15
Fondo 84	-	629 601,51	-	(111 011,12)	518 590,39
Fondo 85	-	452 445,75	(4 936,86)	(27 827,99)	419 680,90
Fondo 86	-	34 372,62	-	(178,10)	34 194,52
Fondo 87	-	-	-	(29 160,18)	(29 160,18)
Fondo 88	-	586 452,10	-	34 258,90	620 711,00
Fondo 89 (**)	-	49 315,97	-	(2 682,76)	46 633,21
Fondo 90	-	-	-	864,25	864,25
Fondo 91 (**)	-	773 877,00	-	19 489,00	793 366,00
Fondo 92 (**)	-	4 776 005,35	-	(207 325,71)	4 568 679,64
Fondo 93 (**)	-	7 000 000,00	-	4 544,10	7 004 544,10
	229 320 544,18	82 314 080,47	(5 483 565,97)	5 883 903,06	312 034 961,74

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

(**) Fondos clasificados como De otras entidades.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

A continuación, se desglosa el movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo del ejercicio 2022:

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.2021 (*)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.2022 (*)
Fondo 1 (**)	405 874,10	18 216,35	-	51 239,57	475 330,02
Fondo 2 (**)	1 571 247,38	-	(196 478,24)	(67 703,10)	1 307 066,04
Fondo 3	6 893 579,19	-	(585 188,68)	204 082,92	6 512 473,43
Fondo 4	6 637 125,77	178 750,00	(417 241,47)	425 411,26	6 824 045,56
Fondo 5	2 974 203,56	-	(308 214,73)	(477 922,76)	2 188 066,07
Fondo 6 (**)	3 049 303,50	200 000,00	-	200 331,33	3 449 634,83
Fondo 7	24 769 171,84	3 200 000,00	-	1 579 717,70	29 548 889,54
Fondo 8	11 658 907,06	1 500 000,00	-	(1 391 029,35)	11 767 877,71
Fondo 9 (**)	9 210 272,29	398 365,93	(91 651,89)	(2 045 738,06)	7 471 248,27
Fondo 10	8 215 555,31	4 500 000,00	(145 593,94)	958 009,85	13 527 971,22
Fondo 11	30 180 000,00	5 000 000,00	-	(326 388,34)	34 853 611,66
Fondo 12	317 383,58	610 701,98	-	37 247,48	965 333,04
Fondo 13	393 679,15	355 909,58	-	103 393,76	852 982,49
Fondo 14	499 539,00	393 083,58	(8 549,40)	94 244,82	978 318,00
Fondo 15	994 188,59	723 681,63	(243,25)	324 012,82	2 041 639,79
Fondo 16	2 994 000,00	(1 532 205,00)	-	(303 795,00)	1 158 000,00
Fondo 17	837 606,00	241 775,22	-	28 250,78	1 107 632,00
Fondo 18 (**)	1 708 748,00	2 028 678,08	-	89 438,92	3 826 865,00
Fondo 19 (**)	1 465 487,37	756 750,43	-	(157 304,37)	2 064 933,43
Fondo 20	199 170,05	722 793,61	-	10 473,05	932 436,71
Fondo 21	501 533,00	182 008,27	-	(41 640,27)	641 901,00
Fondo 22 (**)	928 301,00	997 401,78	-	(168 515,78)	1 757 187,00
Fondo 23	(8 799,00)	780 923,00	-	18 954,00	791 078,00
Fondo 24 (**)	1 416 729,65	857 818,49	-	91 934,14	2 366 482,28
Fondo 25	161 756,00	15 225,00	-	(11 810,00)	165 171,00
Fondo 26 (**)	(8 672,08)	200 136,60	-	23 024,51	214 489,03
Fondo 27 (**)	4 144 854,32	1 074 877,03	-	34 384,53	5 254 115,88
Fondo 28	-	-	-	(11 910,74)	(11 910,74)
Fondo 29	37 251,46	552 078,24	-	231 397,85	820 727,55
Fondo 30	1 303 001,94	159 196,44	-	(551 576,78)	910 621,60
Fondo 31	(13 408,97)	126 373,92	-	(18 485,30)	94 479,65
Fondo 32 (**)	5 000 000,00	27 340,00	-	506 302,00	5 533 642,00
Fondo 33	-	-	-	(33 136,00)	(33 136,00)
Fondo 34 (**)	1 125 488,27	1 884 913,04	-	67 509,30	3 077 910,61
Fondo 35	1 439 536,00	2 902 309,31	-	(3 187,31)	4 338 658,00
Fondo 36 (**)	4 155 982,51	-	(638 183,39)	(126 740,57)	3 391 058,55
Fondo 37 (**)	944 357,14	1 350 000,00	-	34 746,49	2 329 103,63
Fondo 38 (**)	5 050 330,00	-	(297 004,50)	341 516,50	5 094 842,00
Fondo 39	9 753 261,00	462 000,00	-	(358 760,00)	9 856 501,00
Fondo 40	3 660 151,00	1 756 759,11	-	560 206,89	5 977 117,00
Fondo 41 (**)	7 115 867,87	3 000 000,00	-	1 267 856,20	11 383 724,07
Fondo 42 (**)	3 562 933,07	1 962 811,11	-	14 145,19	5 539 889,37
Fondo 43 (**)	-	2 100 000,00	-	(49 752,43)	2 050 247,57
Fondo 44	-	-	-	(35 172,00)	(35 172,00)
Fondo 45	-	510 000,00	-	(76 645,65)	433 354,35
Fondo 46	-	-	-	(44 798,17)	(44 798,17)
Fondo 47 (**)	-	1 227 971,48	-	(180 354,75)	1 047 616,73
Fondo 49	-	-	-	(2 121,70)	(2 121,70)
Fondo 50	-	-	-	(1 473,84)	(1 473,84)
Fondo 51	-	5 248 910,71	(42 643,00)	1 355 319,29	6 561 587,00
Fondo 52 (**)	-	5 000 000,00	-	516 486,75	5 516 486,75
Fondo 53	-	4 016 020,22	-	(382 260,61)	3 633 759,61
Fondo 54	-	144 920,35	-	(58 808,41)	86 111,94

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.2021 (*)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.2022 (*)
Fondo 55	-	80 500,00	-	(11 838,00)	68 662,00
Fondo 56	-	-	-	10 974,12	10 974,12
Fondo 57	-	491 795,81	-	(51 633,68)	440 162,13
Fondo 58	-	-	-	(25 450,00)	(25 450,00)
Fondo 59 (**)	-	427 338,96	-	16 006,08	443 345,04
Fondo 60 (**)	-	2 796 845,21	-	(150 394,81)	2 646 450,40
Fondo 61	-	25 860,69	-	(20 523,69)	5 337,00
Fondo 62	-	-	-	(36 000,00)	(36 000,00)
Fondo 63 (**)	-	3 777 229,34	(209 317,38)	(45 958,96)	3 521 953,00
Fondo 64 (**)	-	258 220,95	-	61 559,66	319 780,61
Fondo 65 (**)	-	176 922,85	-	(48 041,36)	128 881,49
Fondo 66	-	41 825,00	-	(16 600,00)	25 225,00
Fondo 67	-	169 185,80	-	(40 646,52)	128 539,28
Fondo 68 (**)	-	75 274,00	-	(21 773,00)	53 501,00
Fondo 70	-	482 685,89	-	7 630,11	490 316,00
Fondo 71	-	509 174,58	-	(3 913,00)	505 261,58
	165 245 495,92	65 149 354,57	(2 940 309,87)	1 866 003,56	229 320 544,18

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

(**) Fondos clasificados como De otras entidades.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, los desembolsos efectuados en los Fondos Participados se incluyen en la columna de desembolsos. En la columna de bajas se incluye el coste de las ventas de las inversiones de baja como consecuencia de las distribuciones recibidas durante dicho ejercicio, que han generado plusvalías y minusvalías que se encuentran registradas en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras - Resultados por enajenaciones (netos), por un importe positivo de 3.773.404,28 euros y de 2.176.079,09 euros, respectivamente (Nota 15.c).

Los Ajustes por valoración en patrimonio neto, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recogen las variaciones del valor inicial de las inversiones financieras para reflejar el valor razonable en cumplimiento de la Norma 11ª de la Circular 11/2008 y sucesivas modificaciones. Estas variaciones de valor se deben a las plusvalías y minusvalías latentes y no materializadas de las inversiones y a las apreciaciones y depreciaciones de las inversiones realizadas en moneda extranjera.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

El desglose de los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.2022 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.2023
Fondo 1	USD	140 421,96	(98 032,56)	42 389,40
Fondo 2	EUR	162 216,50	(117 893,19)	44 323,31
Fondo 3	EUR	2 885 853,38	440 447,03	3 326 300,41
Fondo 4	EUR	1 494 982,05	250 685,60	1 745 667,65
Fondo 5	EUR	994 650,46	(179 385,15)	815 265,31
Fondo 6	EUR	669 289,26	(24 928,74)	644 360,52
Fondo 7	EUR	12 513 591,98	2 310 694,58	14 824 286,56
Fondo 8	EUR	3 841 543,93	(803 429,41)	3 038 114,52
Fondo 9	USD	2 938 359,56	244 028,41	3 182 387,97
Fondo 10	EUR	1 730 213,39	1 087 333,98	2 817 547,37
Fondo 11	EUR	9 766 106,41	4 039 825,65	13 805 932,06
Fondo 12	EUR	41 385,96	40 782,46	82 168,42
Fondo 13	USD	122 088,93	70 129,78	192 218,71
Fondo 14	EUR	76 235,23	202 472,57	278 707,80
Fondo 15	USD	828 932,01	(161 905,00)	667 027,01
Fondo 16	USD	(309 795,00)	(345 704,87)	(655 499,87)
Fondo 17	EUR	216 867,15	50 024,00	266 891,15
Fondo 18	EUR	219 889,98	62 273,65	282 163,63
Fondo 19	USD	256 621,01	(280 028,76)	(23 407,75)
Fondo 20	USD	22 807,45	(57 281,16)	(34 473,71)
Fondo 21	EUR	31 822,48	132 906,77	164 729,25
Fondo 22	EUR	(127 229,98)	(171 937,00)	(299 166,98)
Fondo 23	EUR	10 155,00	53 216,00	63 371,00
Fondo 24	USD	230 348,41	403 537,38	633 885,79
Fondo 25	EUR	(25 054,00)	70 527,64	45 473,64
Fondo 26	USD	14 352,43	(18 624,79)	(4 272,36)
Fondo 27	USD	123 054,22	(102 080,59)	20 973,63
Fondo 28	USD	(11 910,74)	41 851,86	29 941,12
Fondo 29	USD	207 813,32	77 064,69	284 878,01
Fondo 30	USD	(390 752,12)	(12 459,27)	(403 211,39)
Fondo 31	USD	(31 894,27)	2 524,21	(29 370,06)
Fondo 32	EUR	506 302,00	(542 239,00)	(35 937,00)
Fondo 33	EUR	(33 136,00)	(107 112,00)	(140 248,00)
Fondo 34	USD	110 244,32	12 331,57	122 575,89
Fondo 35	EUR	16 043,69	(103 191,58)	(87 147,89)
Fondo 36	EUR	(175 144,53)	271 284,69	96 140,16
Fondo 37	EUR	53 916,29	246 961,00	300 877,29
Fondo 38	EUR	401 460,42	(632 940,84)	(231 480,42)
Fondo 39	EUR	188 686,31	(574 816,82)	(386 130,51)
Fondo 40	EUR	657 253,06	336 152,00	993 405,06
Fondo 41	EUR	1 386 180,64	(958 833,07)	427 347,57
Fondo 42	USD	93 834,78	(82 851,08)	10 983,70
Fondo 43	EUR	(49 752,43)	(22 546,92)	(72 299,35)
Fondo 44	EUR	(35 172,00)	61 218,08	26 046,08
Fondo 45	EUR	(76 645,65)	203 577,73	126 932,08
Fondo 46	EUR	(44 798,17)	(41 689,97)	(86 488,14)
Fondo 47	USD	(180 354,75)	231 081,93	50 727,18
Fondo 48	EUR	-	(82 679,90)	(82 679,90)
Fondo 49	USD	(2 121,70)	40 383,66	38 261,96
Fondo 50	USD	(1 473,84)	(3 012,13)	(4 485,97)
Fondo 51	EUR	1 355 319,29	(177 856,61)	1 177 462,68
Fondo 52	EUR	516 486,75	166 458,75	682 945,50
Fondo 53	USD	(382 260,61)	(522 591,60)	(904 852,21)
Fondo 54	USD	(58 808,41)	(54 192,02)	(113 000,43)
Fondo 55	EUR	(11 838,00)	(6 197,00)	(18 035,00)

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.2022 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.2023
Fondo 56	USD	10 974,12	(12 451,55)	(1 477,43)
Fondo 57	USD	(51 633,68)	100 080,03	48 446,35
Fondo 58	EUR	(25 450,00)	(57 853,00)	(83 303,00)
Fondo 59	EUR	16 006,08	(232 631,64)	(216 625,56)
Fondo 60	USD	(150 394,81)	(88 360,81)	(238 755,62)
Fondo 61	EUR	(20 523,69)	61 709,15	41 185,46
Fondo 62	EUR	(36 000,00)	105 932,64	69 932,64
Fondo 63	EUR	(45 958,96)	(93 863,56)	(139 822,52)
Fondo 64	USD	61 559,66	51 556,71	113 116,37
Fondo 65	USD	(48 041,36)	39 785,47	(8 255,89)
Fondo 66	EUR	(16 600,00)	(30 219,73)	(46 819,73)
Fondo 67	USD	(40 646,52)	6 094,54	(34 551,98)
Fondo 68	EUR	(21 773,00)	(4 468,30)	(26 241,30)
Fondo 69	EUR	-	(52 181,00)	(52 181,00)
Fondo 70	EUR	7 630,11	82 614,27	90 244,38
Fondo 71	USD	(3 913,00)	132 151,28	128 238,28
Fondo 72	EUR	-	423 270,00	423 270,00
Fondo 73	EUR	-	(48 017,00)	(48 017,00)
Fondo 74	USD	-	(7 982,70)	(7 982,70)
Fondo 76	USD	-	581 546,62	581 546,62
Fondo 78	EUR	-	335 236,00	335 236,00
Fondo 79	USD	-	33 875,06	33 875,06
Fondo 80	USD	-	(69 688,65)	(69 688,65)
Fondo 81	EUR	-	33 162,65	33 162,65
Fondo 82	EUR	-	(3 165,18)	(3 165,18)
Fondo 83	EUR	-	53 466,73	53 466,73
Fondo 84	EUR	-	(111 011,12)	(111 011,12)
Fondo 85	EUR	-	(27 827,99)	(27 827,99)
Fondo 86	EUR	-	(178,10)	(178,10)
Fondo 87	USD	-	(29 160,18)	(29 160,18)
Fondo 88	EUR	-	34 258,90	34 258,90
Fondo 89	EUR	-	(2 682,76)	(2 682,76)
Fondo 90	USD	-	864,25	864,25
Fondo 91	EUR	-	19 489,00	19 489,00
Fondo 92	USD	-	(207 325,71)	(207 325,71)
Fondo 93	EUR	-	4 544,10	4 544,10
Fondo 94	USD	-	-	-
		42 512 422,76	5 883 903,06	48 396 325,82

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Los ajustes de valoración al 31 de diciembre de 2023 de la tabla anterior incluyen el efecto fiscal acumulado por importe de 3.045.530,88 euros (Nota 12).

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

El desglose de los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.2021 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.2022 (*)
Fondo 1	USD	89 182,39	51 239,57	140 421,96
Fondo 2	EUR	229 919,60	(67 703,10)	162 216,50
Fondo 3	EUR	2 681 770,46	204 082,92	2 885 853,38
Fondo 4	EUR	1 069 570,79	425 411,26	1 494 982,05
Fondo 5	EUR	1 472 573,22	(477 922,76)	994 650,46
Fondo 6	EUR	468 957,93	200 331,33	669 289,26
Fondo 7	EUR	10 933 874,28	1 579 717,70	12 513 591,98
Fondo 8	EUR	5 232 573,28	(1 391 029,35)	3 841 543,93
Fondo 9	USD	4 984 097,62	(2 045 738,06)	2 938 359,56
Fondo 10	EUR	772 203,54	958 009,85	1 730 213,39
Fondo 11	EUR	10 092 494,75	(326 388,34)	9 766 106,41
Fondo 12	EUR	4 138,48	37 247,48	41 385,96
Fondo 13	USD	18 695,17	103 393,76	122 088,93
Fondo 14	EUR	(18 009,59)	94 244,82	76 235,23
Fondo 15	USD	504 919,19	324 012,82	828 932,01
Fondo 16	USD	(6 000,00)	(303 795,00)	(309 795,00)
Fondo 17	EUR	188 616,37	28 250,78	216 867,15
Fondo 18	EUR	130 451,06	89 438,92	219 889,98
Fondo 19	USD	413 925,38	(157 304,37)	256 621,01
Fondo 20	USD	12 334,40	10 473,05	22 807,45
Fondo 21	EUR	73 462,75	(41 640,27)	31 822,48
Fondo 22	EUR	41 285,80	(168 515,78)	(127 229,98)
Fondo 23	EUR	(8 799,00)	18 954,00	10 155,00
Fondo 24	USD	138 414,27	91 934,14	230 348,41
Fondo 25	EUR	(13 244,00)	(11 810,00)	(25 054,00)
Fondo 26	USD	(8 672,08)	23 024,51	14 352,43
Fondo 27	USD	88 669,69	34 384,53	123 054,22
Fondo 28	USD	-	(11 910,74)	(11 910,74)
Fondo 29	USD	(23 584,53)	231 397,85	207 813,32
Fondo 30	USD	160 824,66	(551 576,78)	(390 752,12)
Fondo 31	USD	(13 408,97)	(18 485,30)	(31 894,27)
Fondo 32	EUR	-	506 302,00	506 302,00
Fondo 33	EUR	-	(33 136,00)	(33 136,00)
Fondo 34	USD	42 735,02	67 509,30	110 244,32
Fondo 35	EUR	19 231,00	(3 187,31)	16 043,69
Fondo 36	EUR	(48 403,96)	(126 740,57)	(175 144,53)
Fondo 37	EUR	19 169,80	34 746,49	53 916,29
Fondo 38	EUR	59 943,92	341 516,50	401 460,42
Fondo 39	EUR	547 446,31	(358 760,00)	188 686,31
Fondo 40	EUR	97 046,17	560 206,89	657 253,06
Fondo 41	EUR	118 324,44	1 267 856,20	1 386 180,64
Fondo 42	USD	79 689,59	14 145,19	93 834,78
Fondo 43	EUR	-	(49 752,43)	(49 752,43)
Fondo 44	EUR	-	(35 172,00)	(35 172,00)
Fondo 45	EUR	-	(76 645,65)	(76 645,65)
Fondo 46	EUR	-	(44 798,17)	(44 798,17)
Fondo 47	USD	-	(180 354,75)	(180 354,75)
Fondo 49	USD	-	(2 121,70)	(2 121,70)
Fondo 50	USD	-	(1 473,84)	(1 473,84)
Fondo 51	EUR	-	1 355 319,29	1 355 319,29
Fondo 52	EUR	-	516 486,75	516 486,75
Fondo 53	USD	-	(382 260,61)	(382 260,61)
Fondo 54	USD	-	(58 808,41)	(58 808,41)
Fondo 55	EUR	-	(11 838,00)	(11 838,00)
Fondo 56	USD	-	10 974,12	10 974,12

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.2021 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.2022 (*)
Fondo 57	USD	-	(51 633,68)	(51 633,68)
Fondo 58	EUR	-	(25 450,00)	(25 450,00)
Fondo 59	EUR	-	16 006,08	16 006,08
Fondo 60	USD	-	(150 394,81)	(150 394,81)
Fondo 61	EUR	-	(20 523,69)	(20 523,69)
Fondo 62	EUR	-	(36 000,00)	(36 000,00)
Fondo 63	EUR	-	(45 958,96)	(45 958,96)
Fondo 64	USD	-	61 559,66	61 559,66
Fondo 65	USD	-	(48 041,36)	(48 041,36)
Fondo 66	EUR	-	(16 600,00)	(16 600,00)
Fondo 67	USD	-	(40 646,52)	(40 646,52)
Fondo 68	EUR	-	(21 773,00)	(21 773,00)
Fondo 70	EUR	-	7 630,11	7 630,11
Fondo 71	USD	-	(3 913,00)	(3 913,00)
		40 646 419,20	1 866 003,56	42 512 422,76

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Los ajustes de valoración al 31 de diciembre de 2022 de la tabla anterior incluyen el efecto fiscal acumulado por importe de 2.966.101,14 euros (Nota 12).

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

A continuación, se detallan las Entidades Participadas, así como los auditores de cada una de ellas al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

<u>Entidad Participada</u>	<u>Auditores 2023</u>	<u>Auditores 2022</u>
Fondo 1	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 2	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S L
Fondo 3	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S L
Fondo 4	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S L
Fondo 5	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S L
Fondo 6	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S L
Fondo 7	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S L
Fondo 8	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S L
Fondo 9	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 10	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S L
Fondo 11	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S L
Fondo 12	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 13	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 14	KPMG	Ernst & Young LLP
Fondo 15	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 16	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 17	PricewaterhouseCoopers LLP	KPMG LLP
Fondo 18	Ernst & Young LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 19	PricewaterhouseCoopers LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 20	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 21	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 22	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 23	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 24	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 25	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 26	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 27	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 28	KPMG	Deloitte LLP
Fondo 29	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 30	n.d.	KPMG LLP
Fondo 31	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 32	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 33	PwC	n d
Fondo 34	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 35	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 36	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 37	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 38	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 39	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 40	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 41	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 42	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 43	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 44	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 45	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 46	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 47	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 48	KPMG	n d
Fondo 49	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 50	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 51	KPMG	n d
Fondo 52	KPMG	KPMG
Fondo 53	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 54	RSM US LLP	RSM US LLP
Fondo 55	Deloitte LLP	Deloitte LLP

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

<u>Entidad Participada</u>	<u>Audidores 2023</u>	<u>Audidores 2022</u>
Fondo 56	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 57	BDO	BDO
Fondo 58	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 59	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 60	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 61	Grant Thornton UK LLP	Grant Thornton UK LLP
Fondo 62	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 63	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 64	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 65	n.d.	n d
Fondo 66	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 67	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 68	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 69	n.d.	n d
Fondo 70	Deloitte LLP	n d
Fondo 71	RSM US LLP	Deloitte LLP
Fondo 72	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	n/a
Fondo 73	KPMG	n/a
Fondo 74	Ernst & Young LLP	n/a
Fondo 75	n/a	n/a
Fondo 76	PricewaterhouseCoopers	n/a
Fondo 77	n/a	n/a
Fondo 78	Grant Thornton	n/a
Fondo 79	Deloitte	n/a
Fondo 80	Deloitte	n/a
Fondo 81	Ernst & Young LLP	n/a
Fondo 82	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	n/a
Fondo 83	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	n/a
Fondo 84	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	n/a
Fondo 85	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	n/a
Fondo 86	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	n/a
Fondo 87	Ernst & Young LLP	n/a
Fondo 88	Ernst & Young LLP	n/a
Fondo 89	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	n/a
Fondo 90	KPMG	n/a
Fondo 91	Ernst & Young LLP	n/a
Fondo 92	Ernst & Young LLP	n/a
Fondo 93	n.d.	n/a
Fondo 94	n/a	n/a
Fondo 95	Deloitte LLP	n/a
Fondo 96	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	n/a

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Tesorería		
En euros	818 538,76	1 117 016,62
En dólares americanos	<u>85 012,58</u>	<u>182 598,34</u>
	<u>903 551,34</u>	<u>1 299 614,96</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el saldo del epígrafe de Tesorería corresponde al importe que el Fondo mantiene en tres cuentas corrientes bancarias, en Bankinter, S.A., BNP Paribas, S.A., Sucursal en España en euros y en dólares americanos, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

Según el Folleto del Fondo, éste prevé mantener un porcentaje máximo de efectivo en Tesorería del 10% sobre el Patrimonio Total Comprometido. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 este porcentaje era del 0,39% y del 0,68%, respectivamente, sobre el Patrimonio Total Comprometido.

Los intereses devengados durante los ejercicios 2023 y 2022 por las citadas cuentas corrientes ascendían a un importe de 36.998,87 euros y 4.074,20 euros, respectivamente, y se encuentran registrados en el epígrafe de Ingresos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 15.a)

8. Deudores

El desglose del epígrafe de Deudores al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Deudores	373 143,05	11 794,40
Administraciones Públicas deudoras (Nota 18)	<u>225 164,23</u>	<u>9 012,72</u>
	<u>598 307,28</u>	<u>20 807,12</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

9. Acreedores y cuentas a pagar

El desglose del epígrafe de Acreedores y cuentas a pagar al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Acreedores por prestación de servicios	470 619,33	418 635,51
Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 18)	<u>1 553 961,01</u>	<u>790 058,67</u>
	<u>2 024 580,34</u>	<u>1 208 694,18</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

10. Deudas a corto plazo

El desglose del epígrafe de Deudas a corto plazo y cuentas a pagar al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Otras deudas a corto plazo	40 878,00	-
Línea de crédito	<u>28 281 360,81</u>	<u>15 882 713,90</u>
	<u>28 322 238,81</u>	<u>15 882 713,90</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Al 31 de diciembre de 2023, el epígrafe Otras deudas a corto plazo incluye los desembolsos pendientes de pago en entidades participadas.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo tiene registradas deudas a corto plazo que se corresponden, con el importe dispuesto de dos líneas de crédito que tiene contratadas con Bankinter, S.A.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Los intereses asumidos durante los ejercicios 2023 y 2022 por la citada línea de crédito ascienden a 942.890,86 euros y a 158.432,62 euros, respectivamente (Nota 15.b).

11. Derivados

a) Otros pasivos corrientes

El desglose del epígrafe de otros pasivos corrientes, instrumentos de cobertura al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Derivados	3 454,21	-
	<u>3 454,21</u>	<u>-</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo tiene contratado un derivado para mitigar el riesgo sobre el tipo de cambio de la divisa. Este derivado cubre un valor nominal de 266.268,78 euros, que se encuentran registrados en las cuentas de orden del Fondo.

Durante el ejercicio 2023 ha generado una variación positiva en su valor razonable de 6.917,95 euros y deterioros y pérdidas de inversiones financieras por importe de 10.372,16 euros.

12. Pasivos por impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los Administradores de la Sociedad Gestora optaron por considerar inversiones con plusvalías, no exentas de tributación, a las generadas por aquellas inversiones que están domiciliadas en territorios en los que no existen convenios de colaboración fiscal con España, con tenencia menores a un año o cuyas partes vinculadas tengan su domicilio en dichos territorios, en base a su mejor estimación. El importe por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a 3.045.530,88 euros y 2.966.101,14 euros, respectivamente (Nota 6).

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

13. Provisiones a largo plazo

El epígrafe de Provisiones a largo plazo recoge el importe provisionado por el Fondo en concepto de Comisión de éxito, al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 se ha dotado la provisión por importe de 17.522,34 euros y 18.547,28 euros, respectivamente, y se encuentra reflejado en el epígrafe de comisiones satisfechas (Nota 16).

El movimiento de la provisión por la comisión de éxito a lo largo de los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

	<u>Saldo a 31.12.2022 (*)</u>	<u>Altas (Nota 16)</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo a 31.12.2023</u>
Provisión por comisión de éxito	18 547,28	17 522,34	-	36 069,62
	<u>18 547,28</u>	<u>17 522,34</u>	<u>-</u>	<u>36 069,62</u>
	<u>Saldo a 31.12.2021 (*)</u>	<u>Altas (Nota 16)</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo a 31.12.2022 (*)</u>
Provisión por comisión de éxito	-	18 547,28	-	18 547,28
	<u>-</u>	<u>18 547,28</u>	<u>-</u>	<u>18 547,28</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

14. Fondos reembolsables

El desglose y el movimiento del epígrafe de Fondos reembolsables al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El Fondo cuenta con un Patrimonio Total Comprometido que está representado por la suma de los compromisos de inversión de todos los Partícipes del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, un partícipe del Fondo posee un porcentaje de participación superior al 20%, por lo que se considera participación significativa.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Partícipe		
Santa Lucia, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros	100%	100%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

El Patrimonio Total Comprometido del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a 230.000.000,00 euros y 190.000.000,00, respectivamente.

El patrimonio del Fondo está dividido en dos clases de participaciones denominadas como Clase A, Clase B, todas sin valor nominal, que confieren a sus titulares en unión de los demás partícipes, un derecho de propiedad sobre aquel en los términos que lo regulan legal y contractualmente.

- Las participaciones de Clase A van dirigidas a:
 - (i) Las participaciones de Clase A van dirigidas al Promotor y resto de entidades pertenecientes a su grupo o vehículos de inversión gestionados por éstas, que suscriban su Compromiso de Inversión antes de la Fecha de Cierre Inicial.
- Las participaciones de Clase B van dirigidas al resto de inversores

De conformidad con la política general de distribuciones a los partícipes establecida, la Sociedad Gestora podrá acordar el reembolso parcial de participaciones antes de la disolución y liquidación del Fondo, como manera de efectuar distribuciones a los partícipes, siempre que a su juicio exista suficiente liquidez, y con sujeción a las siguientes normas:

- El reembolso parcial anticipado tendrá carácter general para todos los partícipes de una misma clase, y se realizará en proporción a sus respectivas participaciones en el Fondo, y atendiendo al valor de las mismas según su clase;
- El reembolso se realizará en efectivo;

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

- Para la realización del reembolso, la Sociedad Gestora podrá utilizar el valor de la participación equivalente al valor de los fondos reembolsables de cada clase (conforme a lo establecido en la Circular 11/2008 de la CNMV), dividido entre el número de participaciones en circulación de cada clase (de acuerdo con la última valoración publicada) y entregará a los partícipes un nuevo resguardo representativo de sus participaciones en el Fondo.

La política general del Fondo es realizar, tan pronto como sea posible, distribuciones a los partícipes de los rendimientos percibidos de Fondos Subyacentes y de las Empresas en Cartera, así como, en su caso, de los importes resultantes de la desinversión total o parcial del Fondo en los Fondos Subyacentes y en las Empresas en Cartera, una vez satisfechos cualesquiera gastos y obligaciones del Fondo y/o de cada una de las clases de participaciones, que sean exigibles o que vayan a serlo durante los 6 meses siguientes a la fecha de determinación de los importes distribuibles por el Fondo. En particular, las distribuciones que el Fondo pudiese recibir podrán ser aplicadas para cubrir los desembolsos pendientes que el Fondo tenga que satisfacer con respecto a los Fondos Subyacentes o a las Empresas en Cartera, así como cualesquiera otras obligaciones contraídas por el Fondo, incluidos gastos y/o comisiones inmediatamente o durante los 6 meses siguientes a la fecha de determinación de los importes distribuibles por el Fondo.

El epígrafe de Partícipes corresponde a una fracción del Patrimonio Total Comprometido, ya que a lo largo de la vida del Fondo los partícipes del Fondo irán suscribiendo participaciones a medida que la Sociedad Gestora vaya requiriendo los correspondientes desembolsos. Por tanto, el Patrimonio del Fondo irá aumentando a medida que se vayan efectuando las suscripciones de participaciones y los desembolsos por parte de los partícipes.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Durante los ejercicios 2023 y 2022, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 25,22% y 23,16 %, respectivamente, de sus compromisos de inversión. El Patrimonio desembolsado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a 225.000.000,00 euros y a 167.000.000,00 euros, respectivamente.

Los importes de los desembolsos, desglosados por clase, han sido las siguientes:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Deseembolsos		
Clase A	58 000 000,00	44 000 000,00
	<u>58 000 000,00</u>	<u>44 000 000,00</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Patrimonio del Fondo y el número de participaciones desglosado por clases es el siguiente:

	<u>2023</u>		<u>2022 (*)</u>	
	<u>Patrimonio del Fondo</u>	<u>Nº Participaciones</u>	<u>Patrimonio del Fondo</u>	<u>Nº Participaciones</u>
Clase A	280 109 078,14	204 399 774,6007	210 564 909,76	161 010 772,2929
	<u>280 109 078,14</u>	<u>204 399 774,6007</u>	<u>210 564 909,76</u>	<u>161 010 772,2929</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

El Fondo cumple al 31 de diciembre de 2023 y 2022 con los requerimientos normativos de Patrimonio mínimo comprometido, recogidos en el artículo 31 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades Gestoras, y sucesivas modificaciones.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

15. Resultados financieros

El desglose de los epígrafes de Resultados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

a) Ingresos financieros

El desglose del epígrafe de Ingresos financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		
Participaciones en instrumentos de patrimonio	4 922 251,33	2 980 385,09
Intereses de cuenta corriente (Nota 7)	36 998,87	4 074,20
	<u>4 959 250,20</u>	<u>2 984 459,29</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el saldo del epígrafe de Intereses, dividendos y rendimientos asimilados - Participaciones en instrumentos de patrimonio recoge los ingresos percibidos por el Fondo en concepto de dividendos. El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Fondo 4	236 216,93	157 530,10
Fondo 18	404 372,25	143 816,42
Fondo 13	479,53	571,08
Fondo 22	113 582,90	29 069,54
Fondo 23	27 362,00	9 930,00
Fondo 27	789 955,45	269 431,13
Fondo 32	74 812,00	27 340,00
Fondo 34	381 724,37	187 775,73
Fondo 39	1 194 375,49	1 673 913,81
Fondo 40	207 901,74	18 095,25
Fondo 41	432 000,00	204 000,00
Fondo 51	101 291,00	114 643,00
Fondo 60	267 496,81	113 713,41
Fondo 71	74 666,14	30 555,62
Fondo 12	768,16	-
Fondo 1	11 449,51	-
Fondo 20	995,41	-
Fondo 26	5 696,58	-
Fondo 42	166 753,55	-
Fondo 53	51 856,36	-
Fondo 62	17 873,71	-
Fondo 63	187 875,00	-
Fondo 76	172 746,44	-
	<u>4 922 251,33</u>	<u>2 980 385,09</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

b) Gastos financieros

El desglose de este epígrafe de Gastos financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Intereses y cargas asimiladas		
Intereses línea de crédito (Nota 10)	942 890,86	158 432,62
Otros intereses	133,68	101,83
	<u>943 024,54</u>	<u>158 534,45</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

c) Resultados por enajenaciones (netos)

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Beneficios	3 781 961,58	2 182 657,90
Pérdidas	(8 557,30)	(6 578,81)
	<u>3 773 404,28</u>	<u>2 176 079,09</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los beneficios y pérdidas recogen la diferencia entre los importes distribuidos por las Entidades Participadas y los costes asociados a dichas distribuciones (Nota 6).

d) Diferencias de cambio (netas)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los ingresos asociados a las diferencias de cambio ascienden a 302.116,87 euros y 102.107,81 euros, respectivamente.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

16. Otros resultados de explotación - Comisiones satisfechas

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Comisiones satisfechas		
Comisión de gestión fija	494 941,78	336 828,10
Comisión de éxito (Nota 13)	17 522,34	18 547,28
Comisión de administración	190 027,18	143 445,93
Comisión de depósito	101 387,02	101 304,02
	<u>803 878,32</u>	<u>600 125,33</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Las comisiones devengadas se han obtenido en base a los criterios establecidos en el Folleto informativo del Fondo.

17. Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Servicios profesionales	120 730,50	228 279,36
Servicios registrales y notariales	1 785,73	6 653,65
Primas de seguros	7 522,96	10 612,13
Tasa C.N.M.V.	4 612,82	3 356,39
Servicios bancarios y similares	27 313,15	48 789,58
Otros servicios	12 312,07	1 961,91
	<u>174 277,23</u>	<u>299 653,02</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

18. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

El desglose del epígrafe Deudores - Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Administraciones Públicas deudoras (Nota 8)		
Por retenciones practicadas	7 790,31	9 012,72
Por pagos fraccionados	217 373,92	-
	<u>225 164,23</u>	<u>9 012,72</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

El desglose del epígrafe de Acreedores y cuentas a pagar - Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Administraciones Públicas acreedoras (Nota 9)		
Por retenciones practicadas	-	824,73
Por Impuesto sobre beneficios	1 553 961,01	789 233,94
	<u>1 553 961,01</u>	<u>790 058,67</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Fondo, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Sociedad Gestora y de sus asesores fiscales, la probabilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2023 y 2022 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Resultado contable antes de impuestos	7 114 139,70	4 217 703,54
Ajuste de ejercicios anteriores	-	-
Diferencias permanentes - Minusvalías del ejercicio	8 557,30	6 578,81
Diferencias permanentes - Exención por régimen especial de las Entidades de Capital Riesgo	(902 850,29)	(829 159,92)
Ajustes por ingresos excepcionales	(4 002,65)	-
Resultado contable ajustado	<u>6 215 844,06</u>	<u>3 395 122,43</u>
Diferencias temporales - Reversión de provisiones	-	-
Base imponible previa	<u>6 215 844,06</u>	<u>3 395 122,43</u>
Compensación de bases imponibles negativas	-	(238 186,68)
Base imponible del ejercicio	<u>6 215 844,06</u>	<u>3 156 935,75</u>
Cuota íntegra	1 553 961,01	789 233,94
Ajuste de ejercicios anteriores	(179 516,37)	-
Impuesto sobre beneficios	<u>1 374 444,64</u>	<u>789 233,94</u>
Retenciones y pagos a cuenta (Nota 8)	(225 164,23)	(9 012,72)
Cuota a pagar (devolver)	<u>1.149.280,41</u>	<u>780 221,22</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

El importe de las diferencias permanentes incluye los dividendos y rentas derivadas de la transmisión de valores representativos de los fondos propios de entidades residentes y no residentes en territorio español que, de acuerdo con el artículo 21 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y el artículo 65 de la Ley 11/2021, de 30 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado, están exentos de tributación al 95% y las pérdidas por deterioro de los valores representativos de la participación en el capital o en los fondos propios de entidades que, de acuerdo con el artículo 15 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, no serán fiscalmente deducibles. Asimismo, aquellas rentas que no cumplan los requisitos establecidos en el artículo 21 de la ley citada, estarán exentas al 99% de acuerdo con lo previsto en el artículo 50.1 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y sus posteriores modificaciones en las que se establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de éstas siempre que el importe sea igual o inferior a un millón de euros. Adicionalmente como consecuencia de dichas modificaciones, se elimina la posibilidad de aplazamiento o fraccionamiento de las obligaciones tributarias que deba cumplir el sujeto pasivo en relación con los pagos fraccionados del Impuesto sobre Sociedades.

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no tiene pendientes de compensación Bases Imponibles Negativas.

De acuerdo con la norma, los activos por impuesto diferido sólo se reconocerán en la medida en que resulte probable que la institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Debido a las características del Fondo, que dificulta establecer con fiabilidad un plan de negocio a largo plazo, la Sociedad Gestora no ha registrado, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, ningún importe en relación con el crédito fiscal que surgiría de dichas de Bases Imponibles Negativas.

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación en los últimos cuatro ejercicios.

19. Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha remunerado a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existen créditos o anticipos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por cuenta de los mismos a título de garantía.

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo al 31 de diciembre de 2023 se detallan a continuación:

D. Claudio Aguirre Pemán
D. José Luis Molina Domínguez
D. Miguel Zurita Goñi
Malpica Estudio Jurídico, S.L. (representado por D. Antonio Malpica Muñoz)
Dña. María Sanz Iribarren

Presidente
Consejero
Consejero
Secretario - Consejero
Vicesecretaria - Consejera

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en Euros)

20. Información sobre medioambiente

Dadas las actividades a las que se dedica el Fondo, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y 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.

21. Honorarios de auditores de cuentas

El importe de los honorarios devengados a favor de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas de los ejercicios 2023 y 2022 han ascendido a un importe de 19 miles de euros y 17 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio. Adicionalmente, durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo ha pagado honorarios a otras entidades bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios por un importe de 7 miles de euros y 8 miles de euros, respectivamente.

22. Hechos posteriores al cierre

A fecha de formulación, los Partícipes han realizado nuevos compromisos por un importe de 20.000.000,00 euros y se han realizado desembolsos adicionales por un importe de 20.000.000,00 de euros, pasando a estar el Fondo desembolsado en un 98,00%.

Adicionalmente, no se han producido otros hechos posteriores al 31 de diciembre de 2023 de especial relevancia que no se hayan mencionado en la memoria.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023

De acuerdo con el artículo 67 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de 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, los Administradores de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. (Sociedad Gestora de Santalucía Inversiones Alternativas, F.C.R.) presentan el siguiente informe de gestión, que recoge la evolución del Fondo durante el ejercicio 2023.

Desarrollo del negocio del Fondo durante el ejercicio 2023

Santalucía Inversiones Alternativas, F.C.R. fue constituido el día 15 de octubre de 2020 como Fondo de Capital Riesgo ("F.C.R."), al amparo de 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 tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y se rige de acuerdo con el contenido del Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) y el Ministerio de Economía y Hacienda. El Fondo no requiere su inscripción en el Registro Mercantil de acuerdo con lo establecido en el artículo 7.b de 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 tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. El Fondo fue inscrito el día 6 de noviembre de 2020 en el Registro de Fondos de Capital Riesgo de la C.N.M.V. con el nº 310 y con ISIN ES0174558009.

Santalucía Inversiones Alternativas, F.C.R. cuenta a 31 de diciembre de 2023 con un Patrimonio Total Comprometido por inversores de 230 millones de euros.

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 25,22% de sus respectivos compromisos de inversión, por lo que el Patrimonio desembolsado a esa fecha asciende a 225.000.000,00 euros.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023

Informe sobre las actividades en I+D

Durante el ejercicio 2023 el Fondo no ha realizado actividades significativas en materia de investigación y desarrollo.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito y liquidez de acuerdo con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital-Riesgo y de sus Sociedades Gestoras y las correspondientes circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientales sostenibles.

Cumplimiento de coeficientes

En cuanto a los coeficientes marcados por la legislación específica para los fondos de capital-riesgo, a 31 de diciembre de 2023, Santalucía Inversiones Alternativas, F.C.R. cumple satisfactoriamente los ratios y coeficientes de inversión obligatorios, así como los límites a la concentración de inversiones marcados por la regulación vigente.

El artículo 16 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo computable en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades.

Acciones propias

Durante el ejercicio 2023, el Fondo no ha adquirido ni posee participaciones propias.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023

Informe sobre la actividad medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica el Fondo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente Memoria de las Cuentas Anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

Gestión del riesgo

En la Nota 5 de la Memoria, que forma parte de las cuentas anuales, se hace un análisis detallado de la situación al cierre y de la gestión realizada durante el ejercicio 2023 de los diferentes tipos de riesgos del Fondo.

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

A fecha de formulación, los Partícipes han realizado nuevos compromisos por un importe de 20.000.000,00 euros y se han realizado desembolsos adicionales por un importe de 20.000.000,00 de euros, pasando a estar el Fondo desembolsado en un 98,00%.

Adicionalmente, no se han producido otros hechos posteriores al 31 de diciembre de 2023 de especial relevancia que no se hayan mencionado en la memoria.