

**Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A.
de Régimen Simplificado**

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado (la Sociedad), 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 de la Sociedad 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 de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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



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 folleto informativo de la Sociedad, el objeto social consiste en la toma de participaciones de las entidades permitidas por la legislación vigente (nota 1). De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el patrimonio neto de la Sociedad está fundamentalmente invertido en el patrimonio de determinadas entidades y vehículos de inversión.

La política contable de la Sociedad se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 7 de la misma se detallan las inversiones financieras a largo plazo en las que se materializa el patrimonio neto de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad por la relevancia que tiene en el balance, así como el posible deterioro asociado a dichas inversiones.

La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Santander Alternative Investments, S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad gestora por lo que la misma es responsable de la determinación del valor razonable de las inversiones financieras de la Sociedad.

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 de la Sociedad, 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 de la Sociedad:

- Para los instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo, 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 la Sociedad.
- Para los instrumentos de patrimonio de otras entidades y para los valores representativos de deuda, hemos comprobado la valoración mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Solicitamos a la Entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras a largo plazo de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora.

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

Otras cuestiones

Con fecha 29 de junio de 2023 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2022, que difieren de las cifras comparativas presentadas en las cuentas anuales del ejercicio 2023 por lo que se indica en la nota 2.e de la memoria, en el que expresaron una opinión favorable.

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 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 en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

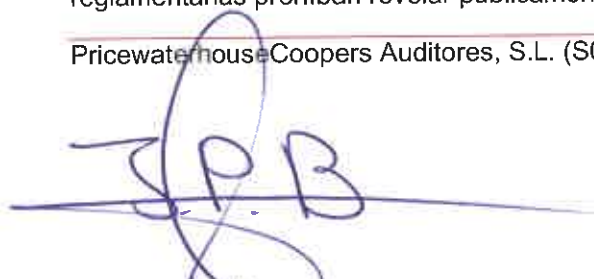
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

29 de junio de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/16835

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.ª



OP1263541

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2023	2022 (*)
A) ACTIVO CORRIENTE		22 768 152,57	34 695 636,75
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	224 829,68	995 369,74
II. Periodificaciones		-	-
III. Inversiones financieras a corto plazo	7	22 311 630,26	33 501 249,51
1. Instrumentos de patrimonio		12 871 167,11	23 249 063,41
2. Préstamos y créditos a empresas		-	-
3. Valores representativos de deuda		9 440 463,15	10 252 186,10
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
V. Deudores	8	231 692,63	199 017,50
VI. Otros activos corrientes		-	-
B) ACTIVO NO CORRIENTE		40 675 868,83	31 315 806,91
I. Activo por impuesto diferido		-	-
II. Inversiones financieras a largo plazo	7	40 675 868,83	31 315 806,91
1. Instrumentos de patrimonio		36 993 236,32	31 315 806,91
1.1 De entidades objeto de capital riesgo		34 723 726,32	31 315 806,91
1.2 De otras entidades		2 269 510,00	-
2. Préstamos y créditos a empresas		-	-
3. Valores representativos de deuda		3 682 632,51	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
1. Instrumentos de patrimonio		-	-
1.1 De entidades objeto de capital riesgo		-	-
1.2 De otras entidades		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas		-	-
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
IV. Inmovilizado material		-	-
V. Inmovilizado intangible		-	-
VI. Otros activos no corrientes		-	-
TOTAL ACTIVO (A+B)		63 444 021,40	66 011 443,66

Las Notas 1 a 18, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.

(*) Las cifras correspondientes al ejercicio 2022 han sido reexpresadas. Véase nota 2.e.



CLASE 8.ª



OP1263542

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2023	2022 (*)
A) PASIVO CORRIENTE		296 680,86	10 176,63
I. Periodificaciones		-	-
II. Acreedores y cuentas a pagar	9	286 680,86	176,63
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
IV. Deudas a corto plazo		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Otros pasivos corrientes		10 000,00	10 000,00
B) PASIVO NO CORRIENTE		35 280,60	34 683,56
I. Periodificaciones		-	-
II. Pasivo por impuesto diferido	13	34 183,15	34 183,15
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas largo plazo		-	-
IV. Deudas a largo plazo		1 097,45	500,41
V. Provisiones a largo plazo		-	-
VI. Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVO (A+B)		331 961,46	44 860,19
C) PATRIMONIO NETO		63 112 059,94	65 966 583,47
C-1) FONDOS REEMBOLSABLES	10	54 856 585,52	55 564 273,55
I) Capital		10 524 000,00	10 524 000,00
Escriturado		10 524 000,00	10 524 000,00
Menos: Capital no exigido		-	-
II) Partícipes		-	-
III) Prima de emisión		2 302 496,00	2 302 496,00
IV) Reservas		41 954 743,01	46 454 743,01
V) Instrumentos de capital propios (-)		-	-
VI) Resultados de ejercicios anteriores (+/-)		(3 716 965,46)	-
VII) Otras aportaciones de socios		-	-
VIII) Resultado del ejercicio (+/-)		3 792 311,97	(3 716 965,46)
IX) Dividendo a cuenta (-)		-	-
X) Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
C-2) AJUSTES POR VALORACION EN PATRIMONIO NETO		8 255 474,42	10 402 309,92
I) Activos financieros disponibles para la venta	7	8 255 474,42	10 402 309,92
II) Operaciones de cobertura		-	-
III) Otros		-	-
C-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		63 444 021,40	66 011 443,66

Las Notas 1 a 18, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.

(*) Las cifras correspondientes al ejercicio 2022 han sido reexpresadas. Véase nota 2.e.



CLASE 8.ª



OP1263543

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

CUENTAS DE ORDEN	Nota	2023	2022 (*)
1. CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		19 584 441,16	44 686 777,62
1. Avales y garantías concedidos		-	-
2. Avales y garantías recibidos		-	-
3. Compromisos de compra de valores	7	19 584 441,16	44 686 777,62
3.1 De empresas objeto de capital riesgo		19 584 441,16	44 686 777,62
3.2 De otras empresas		-	-
4. Compromiso de venta de valores		-	-
4.1 De empresas objeto de capital riesgo		-	-
4.2 De otras empresas		-	-
5. Resto de derivados		-	-
6. Compromisos con socios o partícipes		-	-
7. Otros riesgos y compromisos		-	-
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN		11 153 595,14	10 524 000,00
1. Patrimonio total comprometido	10	10 524 000,00	10 524 000,00
2. Patrimonio comprometido no exigido		-	-
3. Activos fallidos		-	-
4. Pérdidas fiscales a compensar		629 595,14	-
5. Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
6. Deterioro capital inicio grupo		-	-
7. Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1+2)		30 738 036,30	55 210 777,62

Las Notas 1 a 18, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.

(*) Las cifras correspondientes al ejercicio 2022 han sido reexpresadas. Véase nota 2.e.



CLASE 8.ª



OP1263544

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

	Nota	2023	2022 (*)
1. Ingresos financieros (+)	7	1 289 507,00	366 975,74
1.1 Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		1 177 362,62	366 975,74
1.2 Otros ingresos financieros		112 144,38	-
2. Gastos financieros (-)		-	(269 080,22)
2.1 Intereses y cargas asimiladas		-	-
2.2 Otros gastos financieros		-	(269 080,22)
3. Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) (+/-)	7	3 111 354,15	(3 716 097,51)
3.1 Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)		581 706,40	-
3.1.1 Instrumentos de patrimonio		586 486,08	-
3.1.2 Valores representativos de deuda		(4 779,68)	-
3.1.3 Otras inversiones financieras		-	-
3.2 Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		2 617 781,69	(3 716 097,51)
3.3 Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (-/+)		-	-
3.4 Diferencias de cambio (netas) (+/-)		(88 133,94)	-
4. Otros resultados de explotación	11	(257 483,26)	(120 534,61)
4.1 Comisiones y otros ingresos percibidos (+)		-	-
4.1.1 De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
4.1.2 Otras comisiones e ingresos		-	-
4.2 Comisiones satisfechas (-)		(257 483,26)	(120 534,61)
4.2.1 Comisión de gestión		(83 467,63)	-
4.2.2 Otras comisiones y gastos		(174 015,63)	(120 534,61)
MARGEN BRUTO		4 143 377,89	(3 738 736,60)
5. Gastos de personal (-)		-	-
6. Otros gastos de explotación (-)	12	(66 877,57)	(52 173,64)
7. Amortización del inmovilizado (-)		-	-
8. Excesos de provisiones (+)		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		4 076 500,32	(3 790 910,24)
9. Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado (+/-)		-	(59 745,97)
10. Deterioro de resto de activos (neto) (+/-)		(27 346,43)	-
11. Otros (+/-)		-	133 690,75
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		4 049 153,89	(3 716 965,46)
12. Impuesto sobre beneficios (-)	13	(256 841,92)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		3 792 311,97	(3 716 965,46)

Las Notas 1 a 18, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

(*) Las cifras correspondientes al ejercicio 2022 han sido reexpresadas. Véase nota 2.e.



CLASE 8.ª



OP1263545

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

	Nota	2023	2022 (*)
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		3 792 311,97	(3 716 965,46)
B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	7	(2 146 835,50)	3 262 508,79
I. Por valoración de instrumentos financieros		(2 146 835,50)	3 262 508,79
1. Activos financieros disponibles para la venta		(2 146 835,50)	3 262 508,79
2. Otros ingresos / gastos		-	-
II. Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-
V. Efecto impositivo		-	-
C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
VI. Por valoración de instrumentos financieros		-	-
1. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
2. Otros ingresos / gastos		-	-
VII. Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
IX. Efecto impositivo		-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		1 645 476,47	(454 456,67)

Las Notas 1 a 18, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

(*) Las cifras correspondientes al ejercicio 2022 han sido reexpresadas. Véase nota 2.e.

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

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

Al 31 de diciembre de 2023

	Fondos Reembolsables				Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables	Ajustes por valoración	Total Patrimonio neto
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores				
SALDO FINAL DEL AÑO 2022 (*)	10 524 000,00	2 302 496,00	46 454 743,01	-	(3 716 965,46)	55 564 273,55	10 402 309,92	65 966 583,47
Ajustes por cambios de criterio 2022	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2022	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2023	10 524 000,00	2 302 496,00	46 454 743,01	-	(3 716 965,46)	55 564 273,55	10 402 309,92	65 966 583,47
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	3 792 311,97	3 792 311,97	(2 146 835,50)	1 645 476,47
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(4 500 000,00)	(3 716 965,46)	3 716 965,46	(4 500 000,00)	-	(4 500 000,00)
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	(3 716 965,46)	3 716 965,46	-	-	-
Trasposos entre partidas del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos/ (reducciones) del patrimonio neto	-	-	(4 500 000,00)	-	-	(4 500 000,00)	-	(4 500 000,00)
SALDO FINAL DEL AÑO 2023	10 524 000,00	2 302 496,00	41 954 743,01	(3 716 965,46)	3 792 311,97	54 856 585,52	8 255 474,42	63 112 059,94



CLASE 8.^a



OP1263546

Las Notas 1 a 18, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2023.

(*) Las cifras correspondientes al ejercicio 2022 han sido reexpresadas. Véase nota 2.e.

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022*

	Fondos Reembolsables					Ajustes por valoración	Total Patrimonio neto
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Dividendo a cuenta	Resultado del ejercicio		
SALDO FINAL DEL AÑO 2022	10 524 000,00	2 302 496,00	1 709 497,73	(3 500 000,00)	48 355 530,05	59 391 523,78	66 531 324,91
Ajustes por cambios de criterio 2022	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2022	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2023	10 524 000,00	2 302 496,00	1 709 497,73	(3 500 000,00)	48 355 530,05	59 391 523,78	66 531 324,91
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(3 716 965,46)	(3 716 965,46)	(454 456,67)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	44 745 245,28	3 500 000,00	(48 355 530,05)	(110 284,77)	(110 284,77)
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-
Traspases entre partidas del patrimonio neto	-	-	44 855 530,05	3 500 000,00	(48 355 530,05)	-	-
Resto de incrementos/ (reducciones) del patrimonio neto	-	-	(110 284,77)	-	-	(110 284,77)	(110 284,77)
SALDO FINAL DEL AÑO 2023	10 524 000,00	2 302 496,00	46 454 743,01	-	(3 716 965,46)	55 564 273,55	65 966 583,47



CLASE 8.ª



OP1263547

Las Notas 1 a 18, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2023.

(**) Las cifras correspondientes al ejercicio 2022 han sido reexpresadas. Véase nota 2.e.



CLASE 8.ª



OP1263548

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

	Nota	2023	2022 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(366 466,53)	(143 003,09)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		4 049 153,89	(3 716 965,46)
Ajustes del resultado		(4 373 514,72)	3 424 765,27
Amortización del inmovilizado		-	-
Correcciones valorativas por deterioro		27 346,43	-
Variación de provisiones		-	-
Imputación de subvenciones		-	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros		(581 706,40)	(59 745,97)
Ingresos financieros	7	(1 289 507,00)	(366 975,74)
Gastos financieros		-	269 080,22
Diferencias de cambio		88 133,94	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		(2 617 781,69)	3 716 097,51
Otros ingresos y gastos		-	(133 690,75)
Cambios en el capital corriente		(62 337,44)	451 193,48
Deudores y otras cuentas a cobrar	8	(32 675,13)	280 446,01
Otros activos corrientes		-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	9	(29 662,31)	170 747,47
Otros pasivos corrientes		-	-
Otros activos y pasivos no corrientes		-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		20 231,74	(301 996,38)
Pagos de intereses		-	-
Cobros de dividendos		-	-
Cobros de intereses		-	-
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios		-	-
Otros cobros / pagos		20 231,74	(301 996,38)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		4 095 926,47	(4 977 749,48)
Pagos por inversiones	7	(2 870 909,56)	(4 670 519,71)
Inversiones financieras		(2 870 909,56)	(4 670 519,71)
Empresas del grupo y asociadas		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Otros activos		-	-
Cobros por desinversiones		6 966 836,03	(307 229,77)
Inversiones financieras		6 966 836,03	(307 229,77)
Empresas del grupo y asociadas		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Otros activos		-	-

Las Notas 1 a 18, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2023.

(*) Las cifras correspondientes al ejercicio 2022 han sido reexpresadas. Véase nota 2.e.



CLASE 8.ª



OP1263549

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

	Nota	2023	2022 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(4 500 000,00)	-
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio		-	-
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		-	-
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	11	(4 500 000,00)	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		-	-
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(770 540,06)	(5 120 752,57)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		995 369,74	6 116 122,31
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	6	224 829,68	995 369,74

Las Notas 1 a 18, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2023.

(*) Las cifras correspondientes al ejercicio 2022 han sido reexpresadas. Véase nota 2.e.



CLASE 8.ª



OP1263550

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Memoria al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

1. Actividad e información de carácter general

a) Actividad

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. (en adelante, la Sociedad) se constituyó el 6 de octubre de 2005 como Sociedad de Capital Riesgo. La autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante C.N.M.V.) de la inscripción en el registro especial administrativo de entidades de capital riesgo fue el 11 de noviembre de 2005 con el número 95, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Capital Riesgo a partir de entonces.

La Sociedad está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 21.862, folio 11, sección 8 con hoja M-389598 y NIF A84469980.

Su domicilio social se encuentra en Paseo de la Castellana, nº 24, 28046 Madrid.

La Sociedad tiene como vocación invertir en proyectos con base tecnológica, a las que podrán prestar, además de financiación, asesoramiento profesional, estando la Sociedad especialmente interesada en la contribución al desarrollo de empresas en fase de arranque y desarrollo. La Sociedad está orientada a la participación en el capital de empresas para promocionar el desarrollo de productos y servicios innovadores que ayuden a competir más eficazmente a las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) no financieras cuyos valores no coticen en el primer mercado de las bolsas de valores. Asimismo, la Sociedad también podrá participar en Co-inversiones en empresas que constituyan el objeto típico de inversión de las entidades de capital riesgo co-invertiendo con fondos terceros, así como indirectamente a través de fondos dedicados a este tipo de operaciones y podrá realizar inversiones en otras entidades de capital riesgo o entidades extranjeras similares, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 14 de la Ley 22/2014.

La finalidad de la Sociedad es promover la innovación mediante inversiones privadas en los fondos propios de Sociedades Participadas del ramo de las industrias tecnología de la telecomunicación e información, ingeniería, alimentación, nuevos materiales, medio ambiente y en general en la prestación de servicios y productos de nuevas tecnologías y adicionalmente la inversión en Fondos Subyacentes y Co-Inversiones.

La Sociedad no es un producto financiero sujeto a los artículos 8 y 9 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo y del consejo de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y, en consecuencia, declara que las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la U.E. para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

La gestión de las inversiones realizadas por la Sociedad está encomendada desde el 22 de diciembre de 2023 a Santander Alternative Investments, S.G.I.I.C., S.A.U. (en adelante, "la Sociedad gestora"), con domicilio social en Paseo de la Castellana 24, Madrid, que tiene las facultades para su representación, incluyendo la gestión de su patrimonio, así como la administración general y contable, y la representación de la Sociedad ante las Administraciones Públicas. Anteriormente la Sociedad fue autogestionada por su Consejo de Administración.

La Sociedad gestora fue constituida el 23 de mayo de 2023 y registrada como Sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva e inscrita en el correspondiente registro administrativo de la C.N.M.V. con el número 287 el 7 de julio de 2023.



CLASE 8.^a



OP1263551

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Memoria al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

La Sociedad gestora percibirá desde el 22 de diciembre de 2023 una comisión de la Sociedad, como contraprestación por sus servicios de gestión, con cargo al patrimonio de la misma, tanto fija como variable.

La comisión de gestión fija será un pago anual máximo de 170.000 euros.

La comisión de gestión variable será equivalente a la suma de las siguientes cantidades:

- i) Respecto a la gestión de la cartera delegada a la Sociedad gestora antes de la suscripción del Contrato de Gestión, compuesta por efectivo, depósitos, instrumentos financieros admitidos a negociación, bonos, fondos de inversión o demás activos líquidos, un 0,20% sobre el valor efectivo de estos activos.
- ii) Respecto a la gestión de la cartera de activos adquiridos tras la suscripción del Contrato de Gestión, un 0,50% sobre los compromisos en los Fondos Subyacentes y Coinversiones y sobre el desembolsado en Sociedades Participadas.

La comisión de gestión se devengará y calculará diariamente, abonándose por trimestres anticipados. En todo caso, la Comisión de Gestión no superará los 270.000 euros anuales. Durante el ejercicio 2023 el importe devengado por comisión de gestión en favor de la Sociedad gestora asciende a 6.151,15 de euros.

La Entidad Depositaria de la Sociedad es Caceis Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

La Entidad Depositaria percibirá como contraprestación de los servicios prestados de depositaria una comisión anual por tramos en función del Patrimonio Neto:

	<u>Porcentaje</u>
Hasta 50 millones de euros	0,065%
Entre 50 y 200 millones de euros	0,055%
Más de 200 millones de euros	0,050%

La Sociedad, se encuentra regulada por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre y sucesivas modificaciones, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo (en adelante, "ECR") 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 "LECR"), por el Real Decreto Legislativo de 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (la "LSC") y demás disposiciones vigentes o que las sustituyan en el futuro.

Adicionalmente, la Sociedad está sometida a la la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.ª



OP1263552

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Memoria al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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.
- 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 la Sociedad incumple el mencionado límite. La Sociedad gestora está tomando las acciones pertinentes para regularizar dicha situación. La C.N.M.V. ha ampliado el plazo para dicha regularización.

El artículo 16 de la citada Ley, establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 4 de la Ley 6/2023 de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad ha cumplido con el mencionado límite.

b) Fecha de formulación

El consejo de administración de la Sociedad, con fecha 30 de mayo de 2024, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1263553

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Memoria al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 han sido obtenidas a partir de los registros contables de la Sociedad y se han formulado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y posteriores modificaciones, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros, salvo mención expresa al respecto.

b) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023. En la elaboración de las presentes cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración descritas en la Nota 4.

No hay ningún principio contable, ni ningún criterio de valoración obligatorio, con efecto significativo, que haya dejado de aplicarse en su elaboración.

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

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad 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 previsiones actuales.

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 causen un ajuste material en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

d) Corrección de errores

No se han identificado errores adicionales a los mencionados en la nota 2.e, producidos en el ejercicio anterior y que no hayan sido modificados en el ejercicio 2023.

e) Comparabilidad de la información

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

Determinados saldos del balance de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2022 han sido reclasificados en los estados correspondientes al ejercicio 2022 que se adjuntan a efectos comparativos.



CLASE 8.ª



0P1263554

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado**Memoria al 31 de diciembre de 2023****(Expresada en euros)**

Con el fin de facilitar la comparabilidad de las cifras en ambos ejercicios, los Administradores de la Sociedad proceden a re-expresar las cifras comparativas de las presentes cuentas anuales, que corresponden al ejercicio 2022. Adicionalmente, se han incluido en las cuentas anuales del ejercicio 2023 los saldos comparativos de los siguientes estados principales "Estado de cambios en el patrimonio neto" y "Estado de flujos de efectivo" no incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2022.

A continuación, se muestra el efecto en cada uno de los epígrafes del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2022, como consecuencia de la re-expresión:

	Cifras formuladas		
	2022	Reclasificaciones	Cifras re-expresadas
ACTIVO CORRIENTE			
Inversiones financieras a corto plazo			33 501 249,51
Instrumentos de patrimonio			23 249 063,41
Valores representativos de deuda			10 252 186,10
Otros activos financieros	54 390 746,50	(54 390 746,50)	
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones financieras a largo plazo			31 315 806,91
Instrumentos de patrimonio			31 315 806,91
De entidades objeto de capital riesgo	24 000,00		31 315 806,91
De otras entidades			
Valores representativos de deuda			
AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO			
Activos financieros disponibles para la venta			10 402 309,92
PASIVO CORRIENTE			
Acreedores y cuentas a pagar	10 176,63	(10 000,00)	176,63
Otros pasivos corrientes			10 000,00
OTRAS CUENTAS DE ORDEN			
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)	10 402 309,92	(10 402 309,92)	
Otros resultados de explotación			
Comisiones satisfechas			
Otras comisiones y gastos			(120 534,61)
MARGEN BRUTO	(3 618 201,99)		(3 738 736,60)
Otros gastos de explotación	(172 708,25)	120 534,61	(52 173,64)

f) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.



CLASE 8.ª



OP1263555

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Memoria al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

g) Juicios y estimaciones

Las inversiones de la Sociedad 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.

h) Principio de empresa en funcionamiento

Las presentes cuentas anuales han sido elaboradas bajo el principio de empresa en funcionamiento al considerar los Administradores de la Sociedad que su actividad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del Patrimonio Neto a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de liquidación.

3. Propuesta de distribución del resultado

La propuesta de distribución del resultado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, formulado por el Consejo de administración, para ser sometidas a la aprobación de la Junta general de accionistas, así como el distribuido en 2023 es la siguiente:

	<u>(Propuesta) 2023</u>	<u>Aprobado 2022</u>
<u>Beneficio / (Pérdida) del ejercicio</u>	3 792 311,97	(3 716 965,46)
Distribución		
Dividendos	1 000 000,00	
Compensación de pérdidas de ejercicios anteriores	2 792 311,97	-
Resultados de ejercicios anteriores (+/-)	-	(3 716 965,46)
	3 792 311,97	(3 716 965,46)

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 situación 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.



CLASE 8.^a



OP1263556

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Memoria al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- 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.

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.

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:

- Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas



CLASE 8.^a



OP1263557

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Memoria al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

- Inversiones en capital inicio

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

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

iii. Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se considera empresa del grupo aquella que constituye una unidad de decisión con la Sociedad, que se corresponde con aquella para la que la Sociedad tiene, directa o indirectamente, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirectamente, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse, aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado.

Es una empresa multigrupo aquella que, no siendo empresa del grupo, está controlada conjuntamente por la Sociedad y por otra u otras entidades no vinculadas con la misma y los negocios conjuntos. Se consideran negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecta requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes.

Se considera empresa asociada aquella en la que la Sociedad tiene una influencia significativa por tener una participación en la misma que, creando con ésta una vinculación duradera, esté destinada a contribuir a su actividad. Se presume, salvo prueba en contrario, que existe influencia significativa cuando la Sociedad, directa o indirectamente, mantiene una participación del 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.

Las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.



CLASE 8.^a



OP1263558

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Memoria al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

En el epígrafe de Plusvalías latentes (netas efecto impositivo) de las cuentas de orden del balance de situación se incluyen las plusvalías latentes netas de impuestos, calculadas por comparación entre el coste de la inversión y su valor razonable calculado de igual forma a lo explicado para los Activos financieros disponibles para la venta en el apartado ii), anterior.

Las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas que son consideradas de capital inicio, de acuerdo a los criterios indicados para los Activos financieros disponibles para la venta en el apartado ii), anterior, se valoran por su coste. Cuando existen transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas a un valor superior al que estas inversiones se encuentran contabilizadas, las diferencias se incluyen en el epígrafe de Plusvalías latentes (netas efecto impositivo) de las cuentas de orden del balance de situación.

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.

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.



CLASE 8.ª



OP1263559

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Memoria al 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.

iv) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se considera que las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas se han deteriorado cuando existen evidencias objetivas de que el valor en libros de una inversión no es recuperable. El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable que, salvo mejor evidencia, se basa en el valor razonable calculado tal y como se indica en el apartado anterior de Registro y valoración de los activos financieros.

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

Las correcciones valorativas por deterioro de las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas que sean de capital-inicio se reflejan en el epígrafe de Deterioro capital inicio grupo de las cuentas de orden del balance de situación si dichas entidades están cumpliendo con su plan de negocio según dictamen del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora. En caso contrario, las correcciones valorativas y, en su caso, su reversión, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias como un gasto o un ingreso, respectivamente.

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 de situación 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.



CLASE 8.^a



OP1263560

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Memoria al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Se contabilizan en el activo de balance de situación dentro del epígrafe de Instrumentos de Patrimonio, del activo corriente o no corriente, dependiendo del plazo en que el Sociedad tenga la intención de venderlos, cuando se produzca la adquisición o suscripción del valor.

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 irrecuperable de su inversión con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

En el caso de que el Sociedad 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 de la Sociedad para transmitir dicho activo.

g) Pasivos financieros

La Sociedad 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.



CLASE 8.ª



OP1263561

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Memoria al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por la Sociedad se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que, de acuerdo con su realidad económica, supongan para a la Sociedad 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 financieros o pasivos financieros mantenidos para negociar, que se tratan de manera análoga a los activos financieros mantenidos para negociar.

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 la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del balance de situación.

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.

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

La Sociedad 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 de la Sociedad, 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, la Sociedad espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.



CLASE 8.ª



OP1263562

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Memoria al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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 la Sociedad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la Sociedad 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 la Sociedad no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles de la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales de la Sociedad cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporen 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.

La Sociedad 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.

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad no tiene en el balance ninguna provisión ni pasivo contingente.

k) Patrimonio neto

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

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad no ha adquirido instrumentos de patrimonio propio.

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

El gasto por la gestión, administración y representación satisfecho por la Sociedad 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.



CLASE 8.^a



OP1263563

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Memoria al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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 la Sociedad 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 la Sociedad disponga de pérdidas y ganancias fiscales futuras, que permitan la aplicación de dichos pasivos y activos, respectivamente. La Sociedad no se reconoce ningún activo por impuesto diferido por reconocimiento de derechos por compensación de pérdidas fiscales.

n) Transacciones en moneda extranjera

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

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.



CLASE 8.^a



OP1263564

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Memoria al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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.

5. Gestión de riesgos – Exposición al riesgo

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito, liquidez y los riesgos de mercado (tipo de cambio, tipo de interés, y otros riesgos de precio).

a) Valor razonable de los instrumentos financieros

La Sociedad 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 de la Sociedad es relativamente bajo ya que, por un lado, la Sociedad no se encuentra apalancada y, por otro lado, el Reglamento de la Sociedad establece un mecanismo para solventar posible situaciones de "participes en mora", que favorece de forma significativa la transmisión por parte de un partícipe de su posición en la Sociedad 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 tipo de interés

El riesgo de tipo de interés es poco significativo, ya que la Sociedad no cuenta con ningún activo financiero, tanto a nivel de depósitos bancarios, imposiciones a plazo fijo, repos y/u otros activos del mercado monetario.

d) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad tiene inversiones en Fondos denominadas en moneda distinta al euro (Nota 7).

e) Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundamentada en el mantenimiento de suficiente efectivo o depósitos de liquidez inmediata. La Sociedad presenta una liquidez suficiente para liquidar sus posiciones de mercado.



CLASE 8.ª



OP1263565

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Memoria al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

f) Riesgo operacional

La Sociedad estima que tiene un riesgo operacional significativamente más reducido que el de la mayor parte de las Sociedades de Capital Riesgo ya que, tanto desde el punto de vista del activo (inversiones en Fondos y cartera líquida) como del pasivo (solicitudes de desembolso a accionistas), el número de operaciones al año es muy limitado.

6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Al 31 de diciembre de 2023, el saldo del epígrafe de efectivo y otros activos líquidos equivalentes del activo del balance corresponde a las cuentas corrientes, por importe de 224.829,68 euros (995.369,74 euros al 31 de diciembre de 2022), mantenidas en Banco Santander, Caixabank, Goldman Sachs y Pictet estando remuneradas a un tipo de interés de mercado las dos últimas.

7. Inversiones financieras a corto y largo plazo

Inversiones financieras a corto plazo

El desglose del epígrafe de Inversiones financieras a corto plazo, valoradas a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Instrumentos de patrimonio	12 871 167,11	23 249 063,41
Valores representativos de deuda	9 440 463,15	10 252 186,10
	<u>22 311 630,26</u>	<u>33 501 249,51</u>

Instrumentos de patrimonio

El detalle de las acciones cotizadas mantenidas en cartera al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

<u>Acciones cotizadas (USD)</u>	<u>Títulos</u>	<u>Precio</u>	<u>Valoración</u>	<u>Coste euros</u>	<u>Plusvalías /Minusvalías</u>	<u>Valor euros 31.12.2023</u>
Berkshire Hathaway Inc.	4 500,00	356,66	1 604 970,00	1 426 260,27	26 201,27	1 452 461,54
<u>Acciones cotizadas (USD)</u>	<u>Títulos</u>	<u>Precio</u>	<u>Valoración</u>	<u>Coste euros</u>	<u>Plusvalías /Minusvalías</u>	<u>Valor euros 31.12.2022</u>
Berkshire Hathaway Inc.	4 500,00	308,90	1 219 359,98	1 440 452,60	(138 541,95)	1 301 910,65
<u>Acciones cotizadas (EUR)</u>	<u>Títulos</u>	<u>Precio</u>	<u>Valoración</u>	<u>Coste euros</u>	<u>Plusvalías /Minusvalías</u>	<u>Valor euros 31.12.2023</u>
Caixabank S.A	105,00	3,73	-	355,29	36,36	391,65
<u>Acciones cotizadas (EUR)</u>	<u>Títulos</u>	<u>Precio</u>	<u>Valoración</u>	<u>Coste euros</u>	<u>Plusvalías /Minusvalías</u>	<u>Valor euros 31.12.2022</u>
Caixabank S.A	105,00	4,67	-	490,78	-	490,78



CLASE 8.^a



OP1263566

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Memoria al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad mantenía en cartera los siguientes instrumentos:

Cartera (EUR)	Compromiso	Valor euros 31.12.2022
Fondo de Deuda – European Senior	2 000 000,00	2 000 000,00
Adcopa Uno, S.L.U. (nota 14)	15 000,00	15 000,00
Padamo Uno, S.L.U. (nota 14)	9 000,00	9 000,00

Instituciones de Inversión Colectiva

El desglose de las inversiones en instituciones de inversión colectiva al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	Participaciones	Valor Liquidativo	Coste	Plusvalías / Minusvalías	Valor euros 31.12.2023
LYXOR STOXX EUROPE	153 870,00	25,54	3 286 918,37	642 613,69	3 929 532,06
INVESCO CHINA	8 020,00	35,95	495 398,76	(234 476,59)	260 922,17
ISHARES ST 600 HE	9 860,00	105,58	1 006 466,54	34 552,26	1 041 018,80
INVESCO NASDAQ BIOTECH	11 650,00	45,58	498 686,96	(18 190,35)	480 496,61
PICTET WATER "I" (EUR)	1 323,00	582,62	756 595,49	14 210,77	770 806,26
BNP ENERGY TRANSITION	671,00	635,44	1 031 818,57	(605 438,33)	426 380,24
MAGALLANES VAL INV UCITS	3 015,00	202,88	486 740,72	124 952,43	611 693,15
DWS INVEST GLB INFR "TFC"	2 500,00	138,26	355 335,27	(9 685,27)	345 650,00
PICTET SECURITY "I" ACC	3 975,00	383,40	1 518 084,56	(138 885,46)	1 379 199,10
ALLIANZ GLOBAL ARTIFI	772,00	1 999,96	1 603 161,88	(205 904,76)	1 397 257,12
M&G (LUX) GLOBAL LIST	48 075,00	16,13	757 176,44	18 181,97	775 358,41
	243 731,00		11 796 383,56	(378 069,64)	11 418 313,92

El desglose de las inversiones en instituciones de inversión colectiva al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	Participaciones	Valor Liquidativo	Coste	Plusvalías / Minusvalías	Valor euros 31.12.2022
PICTET WATER "T (EUR) ACC	1 323,00	520,21	756 595,49	(68 357,66)	688 237,83
BNP ENERGY TRANS	671,00	847,43	1 031 818,57	(463 193,04)	568 625,53
MAGALLANES VAL INV	3 015,00	166,74	486 740,72	15 992,83	502 733,55
FIDELITY GLOBAL	58 125,00	12,47	714 328,50	(35 468,58)	678 859,92
DWS INVEST GLB	12 140,00	140,72	1 725 508,10	(17 167,30)	1 708 340,80
T ROWE PRICE US SMALL	114 130,00	15,96	1 949 112,96	(243 095,66)	1 706 017,30
PICTET SECURITY T ACC	3 975,00	314,47	1 518 085,69	(347 327,76)	1 170 757,93
ALLIANZ GLOBAL ARTIFI TI	772,00	1 329,21	1 603 162,48	(642 077,80)	961 084,68
PARETURN VARI(EUR)	2 000,00	213,54	459 660,00	(32 580,00)	427 080,00
ALGEBRIS FINAN (EUR)	5 099,00	173,05	982 526,31	(100 144,36)	882 381,95
M&G "L" (EUR)	48 075,00	15,86	757 176,44	5 254,60	762 431,04
SPDR 8&P 500 ETF TRUST	5 120,00	382,43	2 003 020,75	(169 133,33)	1 833 887,42
SELECT STR FL SELECT ETF	20 600,00	34,20	713 775,93	(53 927,66)	659 848,27
LYXOR STOXX EUROPE 600	201 395,00	20,17	4 302 131,19	(240 598,22)	4 061 532,97
INVESCO QQQ TRUST	6 147,00	266,28	2 010 442,66	(477 406,08)	1 533 036,58
INVESCO CHINA	8 020,00	43,30	498 945,74	(173 698,95)	325 246,79
ISHARES BT 600	9 860,00	99,80	1 006 466,54	(22 438,54)	984 028,00
INVESCO NASDAQ BIOTECH	11 650,00	42,94	498 996,40	(30 464,98)	468 531,42
	512 117,00		23 018 494,47	(3 095 832,49)	19 922 661,98



CLASE 8.ª



OP1263567

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Memoria al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Valores representativos de deuda

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad recoge como inversiones en otros valores de renta fija cotizada los siguientes títulos:

<u>Cartera interior</u>	<u>Títulos</u>	<u>Precio</u>	<u>Coste</u>	<u>Intereses</u>	<u>Plusvalías/ Minusvalías</u>	<u>Valor euros 31.12.2023</u>
Renta fija privada						
CAIXABANK SUBORDINADOS	5 000 000,00	92,26	4 588 353,89	6 400,31	69 665,03	4 664 419,23
BBVA FRN PPT	600 000,00	99,85	607 467,39	39,35	(8 238,94)	599 267,80
	5 600 000,00		5 195 821,28	6 439,66	61 426,09	5 263 687,03

<u>Cartera exterior</u>	<u>Títulos</u>	<u>Precio</u>	<u>Coste</u>	<u>Intereses</u>	<u>Plusvalías/ Minusvalías</u>	<u>Valor euros 31.12.2023</u>
Renta fija privada						
ELECTRICITE FRANCE	3 000 000	100,53	3 034 662,33	148 435,72	(18 789,70)	3 164 308,35
BANKINTER SA 31/12/2050	1 000 000	99,97	1 018 252,36	12 619,24	(18 403,83)	1 012 467,77
	4 000 000		4 052 914,69	161 054,96	(37 193,53)	4 176 776,12

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad recoge como inversiones en otros valores de renta fija cotizada los siguientes títulos:

<u>Cartera interior</u>	<u>Títulos</u>	<u>Precio</u>	<u>Coste</u>	<u>Plusvalías/ Minusvalías</u>	<u>Valor euros 31.12.2022</u>
Renta fija privada					
CAIXABANK SUBORDINADOS	25 000,00	86,40	4 588 353,14	(268 148,97)	4 320 204,17
BBVA FRN PPT	3 000,00	97,24	607 467,39	(23 981,39)	583 486,00
	28 000,00		5 195 820,53	(292 130,36)	4 903 690,17

<u>Cartera exterior</u>	<u>Títulos</u>	<u>Precio</u>	<u>Coste</u>	<u>Plusvalías/ Minusvalías</u>	<u>Valor euros 31.12.2022</u>
Renta Fija privada					
ELECTICITE FRANCE	30 000,00	99,55	3 034 662,33	(48 065,76)	2 986 596,57
BANKINTER FRN PERPETUA	5 000,00	99,15	1 018 252,36	(26 714,43)	991 537,93
MORGAN STANLEY	500 000,00	92,26	500 888,79	(39 569,54)	461 319,25
BX EXXON MOBIL	500 000,00	90,85	493 724,23	(38 950,78)	454 773,45
BXMERCK & CO	500 000,00	90,85	490 560,95	(36 292,22)	454 268,73
	1 535 000,00		5 538 088,66	(189 592,73)	5 348 495,93



CLASE 8.^a



0P1263568

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Memoria al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Inversiones financieras a largo plazo

El desglose del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo, valoradas a valor razonable con cambios en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	2023	2022
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de capital riesgo	34 723 726,32	31 315 806,91
De otras entidades	2 269 510,00	-
Valores representativos de deuda	3 682 632,51	-
	40 675 868,83	31 315 806,91

Instrumentos de patrimonio

A) De entidades objeto de capital riesgo

El desglose de las inversiones objeto de capital riesgo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

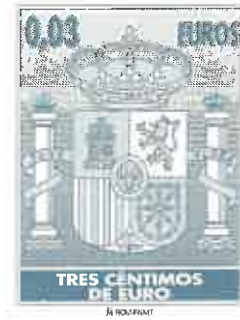
Acciones no cotizadas:

Entidad	Valor de adquisición	Ajuste por valoración a 31.12.2023	Valor a 31.12.2023	Valor a 31.12.2022
Ontime Corporate Union SL	1 313 967,51	(221 178,38)	1 092 789,13	1 313 967,51

Ontime Corporate Unión, S.L. es la sociedad holding y operativa de un grupo de sociedades dedicado a la prestación de servicios logísticos. La Sociedad posee el 1,579% del capital social de Ontime al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Durante el ejercicio 2023 la Sociedad ha registrado un ajuste por valoración negativo de 221.174,79 euros en el epígrafe "Ajustes por valoración en patrimonio neto" consecuencia de su valoración a valor razonable.

Private Equity:

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad tiene suscritos determinados compromisos de inversión inicial en fondos de Private Equity. 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.



OP1263569

CLASE 8.ª

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Memoria al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Las inversiones en entidades objeto de capital riesgo cuyos compromisos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 están determinados en euros se desglosan de la siguiente forma:

Private Equity	Compromiso de inversión inicial	Compromiso reinstated	Compromiso de inversión ajustado al 31.12.2023	Compromiso pendiente de desembolso al 31.12.2023
ARCANO CAPITAL X, FCR	850 000,00	-	850 000,00	150 000,00
ARCANO CAPITAL XI, FCR	950 000,00	-	950 000,00	230 000,00
ARCANO CAPITAL XII, FCR	2 500 000,00	-	2 500 000,00	625 000,00
ARCANO SECOND FUND XIV, SCA SICAR	3 000 000,00	-	3 000 000,00	720 000,00
BALBOA VENTURE INVEST, FCR	2 300 000,00	-	2 300 000,00	900 000,00
BALBOA VENTURES II, FCR	1 000 000,00	-	1 000 000,00	800 000,00
ARCANO EARTH FUND II, FCR	1 000 000,00	-	1 000 000,00	560 000,00
MCP OPPO SECOND PROG IV, LP	2 000 000,00	-	2 000 000,00	507 212,11
MCP OPP SECOND PROG V, SLP	1 000 000,00	-	1 000 000,00	461 734,95
MAGNUM CAP III SCA SICAV-RAIF	4 044 446,04	-	4 044 446,04	1 718 883,92
SEAYA VENTURES III, FCRE	1 116 341,80	27 020,40	1 143 362,20	528 844,40
GOLD SACHS EQT OPP ACCESS SCSp	1 042 655,20	11 393,83	1 054 049,03	690 404,87
	20 803 443,04	38 414,23	20 841 857,27	7 892 080,25

Private Equity	Compromiso de inversión inicial	Compromiso reinstated	Reducción de compromiso	Compromiso de inversión ajustado al 31.12.2022
ARCANO CAPITAL X, FCR	850 000,00	-	-	850 000,00
ARCANO CAPITAL XI, FCR	950 000,00	-	-	950 000,00
ARCANO CAPITAL XII, FCR	2 500 000,00	-	-	2 500 000,00
ARCANO SECOND FUND XIV, SCA SICAR	3 000 000,00	-	-	3 000 000,00
BALBOA VENTURE INVEST, FCR	2 300 000,00	-	-	2 300 000,00
BALBOA VENTURES II, FCR	1 000 000,00	-	-	1 000 000,00
MCP OPPO SECOND PROG IV, LP	2 000 000,00	-	-	2 000 000,00
MCP OPP SECOND PROG V, SLP	1 000 000,00	-	-	1 000 000,00
MAGNUM CAP III SCA SICAV-RAIF	4 000 000,00	44 446,04	-	4 044 446,04
SEAYA VENTURES III, FCRE	1 064 240,28	52 101,52	-	1 116 341,80
GOLD SACHS EQT OPP ACCESS SCSp	1 000 000,00	42 655,20	-	1 042 655,20
	19 664 240,28	139 202,76	-	19 803 443,04



CLASE 8.ª



OP1263570

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado**Memoria al 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

Las inversiones en entidades objeto de capital riesgo cuyos compromisos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 están determinados en dólares se desglosan de la siguiente forma en euros:

Private Equity	Compromiso de inversión inicial	Compromiso reinstated	Compromiso de inversión ajustado al 31.12.2023	Compromiso pendiente de desembolso al 31.12.2023
ARCANO VENTURES, FCR	945 045,60	-	945 045,60	39 547,51
ARCANO VENTURES III	1 000 000,00	-	1 000 000,00	904 977,38
PICTET MONTE ROSA 2014	2 159 000,00	-	2 159 000,00	-
PICTET MONTE ROSA V	6 174 700,00	-	6 174 700,00	1 019 535,79
IGAN INVESTMENT FUND II, LP	2 380 950,00	-	2 380 950,00	1 206 470,59
G. SACHS VINTAGE VIII OFFSHORE SCSp	999 747,18	73 717,82	1 073 465,00	501 132,36
G.SACHS PE MANAGERS (2019) OFFSHORE	888 300,00	-	888 300,00	233 107,87
G.SACHS PE CO-INVEST PARTNERS III	2 984 100,00	27 202,57	3 011 302,57	1 877 088,69
G.SACHS VINTAGE INFRAST PARTNERS	2 499 510,00	41 987,33	2 541 497,33	2 101 375,19
G.SACHS WEST STREET LIFE SCI I EUROPE, SLP	948 300,00	-	948 300,00	778 280,56
G.SACHS VINTAGE IX B OFFSHORE SCSp	1 028 500,00	5 881,97	1 034 381,97	851 764,65
G.SACHS VENTURE C M OFFSHORE SCSp	989 968,00	-	989 968,00	749 918,32
G.SACHS WEST STREET CP VIII EUROPE, SLP	2 984 100,00	-	945 045,60	1 429 162,00
	25 982 220,78	148 789,69	24 091 956,07	11 692 360,91

Private Equity	Compromiso de inversión inicial	Compromiso reinstated	Reducción de compromiso	Compromiso de inversión ajustado
ARCANO VENTURES, FCR	945 045,60	-	-	945 045,60
ARCANO VENTURES III	1 000 000,00	-	-	1 000 000,00
PICTET MONTE ROSA 2014	2 159 000,00	-	-	2 159 000,00
PICTET MONTE ROSA V	6 174 700,00	-	-	6 174 700,00
IGAN INVESTMENT FUND II, LP	2 380 950,00	-	-	2 380 950,00
G. SACHS VINTAGE VIII OFFSHORE SCSp	916 368,77	83 378,41	-	999 747,18
G.SACHS PE MANAGERS (2019) OFFSHORE SCSp	888 300,00	-	-	888 300,00
G.SACHS PE CO-INVEST PARTNERS III OFFSHORE SCSp	2 984 100,00	-	-	2 984 100,00
G.SACHS VINTAGE INFRAST PARTNERS OFFSHORE	2 499 510,00	-	-	2 499 510,00
G.SACHS VINTAGE IX B OFFSHORE SCSp	1 028 500,00	-	-	1 028 500,00
G.SACHS VENTURE C M OFFSHORE SCSp	989 968,00	-	-	989 968,00
G.SACHS WEST STREET CP VIII EUROPE, SLP	2 984 100,00	-	-	2 984 100,00
	24 950 542,37	83 378,41	-	25 033 920,78



CLASE 8.ª



OP1263571

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Memoria al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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.

A continuación, se desglosa el movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo (negociados en euros) del ejercicio 2023:

Private Equity	Coste de adquisición	Desembolsos	Distribuciones	Plusvalía/ Minusvalía	Valor razonable a 31.12.2023
ARCANO CAPITAL X, FCR	414 447,88	-	(33 742,27)	317 180,14	697 885,75
ARCANO CAPITAL XI, FCR	509 354,72	-	(30 389,04)	375 166,58	854 132,26
ARCANO CAPITAL XII, FCR	1 651 875,00	-	-	1 247 698,76	2 899 573,76
ARCANO SECOND FUND XIV, SCA SICAR	1 800 000,00	480 000,00	-	388 803,17	2 668 803,17
BALBOA VENTURE INVEST, FCR	1 060 000,00	40 000,00	-	151 353,35	1 251 353,35
BALBOA VENTURES II, FCR	200 000,00	-	-	23 303,18	223 303,18
ARCANO EARTH FUND II, FCR	330 000,00	110 000,00	-	22 301,11	462 301,11
MCP OPPO SECOND PROG IV, LP	597 081,79	71.897,09	(281 570,56)	2 033 735,68	2 421 144,00
MCP OPP SECOND PROG V, SLP	380 651,39	157 613,66	-	199 059,95	737 325,00
MAGNUM CAP III SCA SICAV-RAIF	2 260 951,70	20 164,38	-	530 404,02	2 811 520,10
SEAYA VENTURES III, FCRE	480 869,80	-	-	109 822,05	590 691,85
GOLD SACHS EQT OPP ACCESS SCSp	277 745,57	63 039,92	-	(103 481,88)	237 303,61
	9 962 977,85	942 715,05	(345 701,87)	5 295 346,11	15 855 337,14

A continuación, se desglosa el movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo (negociados en euros) del ejercicio 2022:

Private Equity	Coste de adquisición	Desembolsos	Distribuciones	Plusvalía/ Minusvalía	Valor razonable a 31.12.2022
ARCANO CAPITAL X, FCR	465 988,93	-	-	487 800,72	953 789,65
ARCANO CAPITAL XI, FCR	538 450,91	-	-	515 414,71	1 053 865,62
ARCANO CAPITAL XII, FCR	1 680 000,00	-	-	1 243 671,38	2 923 671,38
ARCANO SECOND FUND XIV, SCA SICAR	1 299 681,10	-	-	248 948,90	1 548 630,00
BALBOA VENTURE INVEST, FCR	1 006 029,12	-	-	311 294,80	1 317 323,92
BALBOA VENTURES II, FCR	100 000,00	-	-	(7 682,22)	92 317,78
MCP OPPO SECOND PROG IV, LP	1 079 591,68	-	-	1 888 593,32	2 968 185,00
MCP OPP SECOND PROG V, SLP	264 267,41	-	-	104 319,59	368 587,00
MAGNUM CAP III SCA SICAV-RAIF	1 488 989,46	-	-	216 500,42	1 705 489,88
SEAYA VENTURES III, FCRE	456 905,09	-	-	68 471,91	525 377,00
GOLD SACHS EQT OPP ACCESS SCSp	159 660,38	-	-	578,02	160 238,40
	8 539 564,08	-	-	5 077 911,55	13 617 475,63



CLASE 8.^a



OP1263572

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Memoria al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

A continuación, se desglosa el movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo (negociados en dólares) del ejercicio 2023:

Private Equity	Coste de adquisición	Desembolsos	Distribuciones	Plusvalía /Minusvalía	Valor razonable a 31.12.2023
ARCANO VENTURES, FCR	903 747,11	-	-	985 360,07	1 889 107,18
ARCANO VENTURES III	-	-	-	-	-
PICTET MONTE ROSA 2014	2 172 583,80	-	(28 397,44)	(274 198,62)	1 869 987,74
PICTET MONTE ROSA V	5 280 093,64	162 919,01	-	951 032,00	6 394 044,65
IGAN INVESTMENT FUND II, LP	614 279,64	615 646,90	-	34 779,34	1 264 705,88
G. SACHS VINTAGE VIII	454 894,95	6 633,09	(37 216,04)	424 879,45	849 191,45
G.SACHS PE MANAGERS	667 026,95	34 158,70	-	328 345,57	1 029 531,22
G.SACHS PE CO-INVEST	1 187 630,64	216 060,22	(11 256,30)	38 275,86	1 430 710,42
G.SACHS VINTAGE INFRAST	326 653,99	220 015,43	(6 544,63)	198 277,43	738 402,22
G.SACHS WEST STREET LIFE	132 306,38	-	-	(34 161,58)	98 144,80
G.SACHS VINTAGE IX B	61 427,96	-	(4 598,95)	37 329,20	94 158,21
G.SACHS VENTURE C M	247 686,11	26 767,19	-	(94 643,35)	179 809,95
G.SACHS WEST	1 412 370,65	403 770,75	-	121 664,93	1 937 806,33
	13 460 701,82	1 685 971,29	(88 013,36)	2 716 940,30	17 775 600,05

A continuación, se desglosa el movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo (negociados en dólares) del ejercicio 2022:

Private Equity	Coste de adquisición	Desembolsos	Distribuciones	Plusvalía /Minusvalía	Valor razonable a 31.12.2022
ARCANO VENTURES, FCR	750 874,43	-	-	1 324 599,69	2 075 474,12
ARCANO VENTURES III	-	-	-	-	-
PICTET MONTE ROSA 2014	2 586 633,52	-	-	(330 052,60)	2 256 580,92
PICTET MONTE ROSA V	3 831 507,43	-	-	1 728 151,71	5 559 659,14
IGAN INVESTMENT FUND II, LP	610 952,67	-	-	16 521,09	627 473,76
G. SACHS VINTAGE VIII	514 901,54	-	-	1 320 469,52	1 835 371,06
G.SACHS PE MANAGERS	622 840,76	-	-	856 597,04	1 479 437,80
G.SACHS PE CO-INVEST	448 455,84	-	-	71 635,82	520 091,66
G.SACHS VINTAGE INFRAST	27 434,05	-	-	3 718,21	31 152,26
G.SACHS VINTAGE IX B	25 476,00	-	-	7 875,58	33 351,58
G.SACHS VENTURE C M	392 119,28	-	-	285 024,99	677 144,27
G.SACHS WEST	1 248 769,88	-	-	39 857,32	1 288 627,20
	11 059 965,40	-	-	5 324 398,37	16 384 363,77



OP1263573

CLASE 8.ª

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado**Memoria al 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

B) De otras entidades

El desglose de las inversiones clasificadas como "Instrumentos de patrimonio – De otras entidades" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Instituciones de Inversión Colectiva

El desglose de las inversiones en instituciones de inversión colectiva al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	Participaciones	Valor Liquidativo	Coste	Plusvalías / Minusvalías	Valor euros 31.12.2023
SPDRS&P500EURHEDGED	95 000,00	11,79	1 035 102,16	85 137,84	1 120 240,00
AMUNDI NASDAQ-	2 900,00	396,30	1 014 339,89	134 930,11	1 149 270,00
	97 900,00		2 049 442,05	220 067,95	2 269 510,00

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad ha registrado 220.067,95 euros en concepto de plusvalía por la valoración de las participaciones en las instituciones de inversión colectiva, registradas en el patrimonio neto de la Sociedad.

Valores representativos de deuda

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad recoge como inversiones en otros valores de renta fija cotizada los siguientes títulos:

Cartera interior Renta fija privada	Títulos	Precio	Coste	Intereses	Plusvalías/ Minusvalías	Valor euros 31.12.2023
IBERCAJA BCO SA FRN PPT	1 000 000,00	104,17	997 420,14	16 399,27	44 464,04	1 058 283,45
	1 000 000,00	104,17	997 420,14	16 399,27	44 464,04	1 058 283,45

Cartera exterior Renta fija privada	Títulos	Precio	Coste	Intereses	Plusvalías/ Minusvalías	Valor euros 31.12.2023
TELEFONICA EUROPE PE	1 000 000	106,98	993 663,93	16 188,26	81 176,83	1 091 029,02
AXA FRN 110743	500 000	107,34	494 951,61	6 779,42	50 835,18	552 566,21
ENEL SPA FRN PERPETUA	500 000	104,73	514 367,21	7 415,90	22 213,96	543 997,07
BANCO DE SABADELL	400 000	107,30	418 712,50	7 467,60	10 576,66	436 756,76
	2 400 000		2 421 695,25	37 851,18	164 802,63	2 624 349,06

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad ha registrado 209.266,67 euros en concepto de plusvalía por la valoración de valores de renta fija cotizada, registradas en el patrimonio neto de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad no recogía inversiones financieras a largo plazo clasificadas en estas carteras.



CLASE 8.^a



OP1263574

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Memoria al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

8. Deudores

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Clientes	12 239,70	15 480,00
Hacienda Pública deudora por diversos conceptos	209 914,18	167 437,95
Otros deudores	9 538,75	16 099,55
	<u>231 692,63</u>	<u>199 017,50</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el saldo del epígrafe recoge principalmente importes pendientes de cobro a la Administración Pública. Al 31 de diciembre de 2022 el saldo del epígrafe recoge el saldo de clientes por diversos conceptos.

9. Acreedores y cuentas a pagar

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Hacienda Pública Acreedora	256 841,92	-
Auditoría	16 456,00	-
Acreedores Varios	13 382,94	176,63
	<u>286 680,86</u>	<u>176,63</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el desglose del epígrafe se corresponde principalmente a la liquidación del impuesto de sociedades del ejercicio y a los gastos de auditoría del ejercicio pendientes de pago.

10. Patrimonio Neto

El desglose y el movimiento del Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se detalla en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

a) Capital Social

El capital social a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es de 10.524.000,00 euros y está representado por 10.524.000 acciones nominativas, de 1 euro de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas.



0P1263575

CLASE 8.ª

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Memoria al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

El detalle de accionistas a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Accionistas	Nº acciones	Numeración	Importe	%
Neltos, S.L.	6.314.400	1 al 6.313.200	6.314.400€	60,00
		10.522.001 a 10.522.600		
		10.523.001 a 10.523.600		
		6.313.201 a 10.522.000		
Oravla Inversiones, S.L.	4.209.600	10.522.601 a 10.523.000	4.209.600€	40,00
		10.523.601 a 10.524.000		
Total	10.524.000		10.524.000€	100,00%

b) Prima de Emisión

La prima de emisión al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a 2.302.496,00 euros en ambos ejercicios.

c) Reservas

Al 31 de diciembre de 2023 el importe de las reservas asciende a 41.954.743,01 euros (46.454.743,01 al 31 de diciembre de 2022).

La junta general extraordinaria y universal de accionistas en sus reuniones mantenidas los días 28 de marzo de 2023 y 18 de septiembre de 2023 acordaron el reparto de dividendos a sus accionistas con cargo a las reservas de libre disposición de la Sociedad, por importe de 3.000.000,00 y 1.500.000,00 euros respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la reserva legal está totalmente constituida por un importe de 2.104.800,00 euros.

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

11. Otros resultados de explotación

El desglose de la partida "Otros resultados de explotación" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	2023	2022
Comisiones satisfechas		
Comisión de gestión	83 467,63	-
Comisión de administración	143 621,34	120 534,61
Otras comisiones y gastos	30 394,29	-
	257 483,26	120 534,61



CLASE 8.ª



OP1263576

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Memoria al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2023, el epígrafe "Comisiones satisfechas – Comisión de gestión" recoge los importes devengados por Santander Private Banking por la gestión de la cartera líquida de la Sociedad, y el de Santander Alternative Investments por la gestión durante la parte proporcional del año 2023 en la que ya era Sociedad gestora.

En el epígrafe de "Comisiones satisfechas – Otras comisiones y gastos", se registran las comisiones devengadas con García Saavedra Abogados SL por el contrato de administración suscrito con la Sociedad hasta el 22 de diciembre de 2023 (Nota 1).

12. Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Servicios profesionales de auditoría	24 342,88	7 589,47
Servicios profesionales de asesoría legal	7 260,00	34 138,93
Otros tributos	13 364,15	-
Otros servicios	21 910,54	10 445,24
	<u>66 877,57</u>	<u>52 173,64</u>

Los importes pendientes de pago al cierre del ejercicio por todos estos conceptos se registran en el epígrafe "Acreedores y cuentas a pagar" del balance.

13. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022 con la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente, en euros:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Resultado contable antes de impuestos	4 049 153,89	(3 716 965,46))
Diferencias permanentes - Exención por régimen especial de las Entidades de Capital Riesgo	(244 088,44)	-
Resultado contable ajustado	<u>3 805 065,45</u>	<u>(3 716 965,46)</u>
Compensación de bases imponibles	(2 663 545,82)	-
Otros conceptos	(114 151,96)	-
Base imponible del ejercicio	<u>1 027 367,67</u>	<u>(3 716 965,46)</u>
Cuota íntegra	256 841,92	-
Retenciones y pagos a cuenta	(65 341,15)	-
Cuota a pagar (devolver)	<u>191 500,77</u>	-



CLASE 8.ª



OP1263577

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Memoria al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, el régimen fiscal de la Sociedad 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, la Sociedad tiene pendiente de compensación Bases Imponible Negativa de ejercicios anteriores, que serán compensadas en la declaración del impuesto, según el siguiente desglose:

Ejercicio 2022	<u>(2 663 545,82)</u>
	<u>(2 663 545,82)</u>

A 31 de diciembre de 2023 la Sociedad ha registrado un importe en concepto de gasto por Impuesto sobre Sociedades de 256 841,92 euros.

De acuerdo con la norma, los activos por impuesto diferido solo 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 de la Sociedad, que dificulta establecer con fiabilidad un plan de negocio a largo plazo, la Sociedad, al 31 de diciembre de 2023, ningún importe en relación con el crédito fiscal que surgiría de dicha Base Imponible Negativa.

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que este sujeto desde su constitución.

14. Operaciones con partes vinculadas

14.1 Transacciones con partes vinculadas

Con fecha 18 de mayo de 2023, la Sociedad liquidó las inversiones con empresas del grupo que mantenía en Adcopa Uno, S.L.U. y Padarno Uno, S.L.U., resultando las siguientes cuotas de liquidación:

Socio único	Participaciones	%Capital	Cuota Liquidación Total
Impulso Desarrollo Empresarial	9 000,00	1,00	5 867,65

Socio único	Participaciones	%Capital	Cuota Liquidación Total
Impulso Desarrollo Empresarial	9 000,00	1,00	3 671,10

14.2 Saldos y transacciones con el Consejo de administración y con la Alta dirección

Durante el ejercicio 2023 y 2022, no ha habido transacciones con el Consejo de administración ni con la Alta dirección en concepto de servicios, dietas y otros servicios.

Al 31 de diciembre de 2023, no existían anticipos o créditos concedidos ni obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida ni compromisos por avales o garantía respecto al Consejo de administración.



CLASE 8.ª



OP1263578

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Memoria al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2023 y 2022 la Sociedad no ha satisfecho ningún importe en concepto de la prima por el seguro de responsabilidad civil del Consejo de administración por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo.

Durante el ejercicio 2023 y 2022, los miembros del Consejo de Administración no han percibido sueldos o remuneraciones por su función como consejeros.

Otra Información referente al Consejo de administración

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, se informa que tanto los miembros del Consejo de administración de la Sociedad como las personas vinculadas a ellos, no ostentan participaciones ni ejercen ningún tipo de cargo o función en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad y que genere conflicto de interés en la misma.

Asimismo, y de acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, mencionada anteriormente, se informa que los miembros del Consejo de administración no han realizado ninguna actividad, por cuenta propia o ajena, con la Sociedad, que pueda considerarse ajena al tráfico ordinario que no se haya realizado en condiciones normales de mercado.

15. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

De acuerdo con la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, para la mejora del gobierno corporativo, que modifica la Disposición Adicional Tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y considerando la Disposición Adicional Única de la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, a efectos de cumplir con el deber de información requerido, se muestra a continuación la información sobre el periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio comprendido entre el 3 de noviembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2023:

	2023
	Días
Periodo medio de pago a proveedores	6,68
Ratio de operaciones pagadas	6,68
Ratio de operaciones pendientes de pago	-
	Euros
Total de pagos realizados	245 690,83
Total de pagos pendientes	-



CLASE 8.^a



OP1263579

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Memoria al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Adicionalmente, la Ley 18/2022 requiere incluir información adicional en relación con el volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido legalmente, así como el porcentaje de dichas facturas sobre el total. El desglose de esta información se muestra en el siguiente cuadro:

	Ejercicio 2023
	Nº de facturas
Número de facturas pagadas en periodo inferior al máximo establecido legalmente	51
Porcentaje sobre el total de facturas pagadas	98%
	Euros
Importe de facturas pagadas en periodo inferior al máximo establecido legalmente	238.430,83
Porcentaje del importe total pagado	97

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del periodo medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en la partida "Otros Acreedores" del pasivo corriente del balance adjunto.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la recepción de la factura y el pago material de la operación.

16. Otra información

16.1 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 del ejercicio 2023 ha ascendido a un importe de 14 miles de euros, no habiéndose prestado otros servicios adicionales. Durante el ejercicio 2022, los honorarios de auditoría fueron 9 miles de euros devengados en favor de MAG Auditores, S.L.P, no habiéndose prestado otros servicios adicionales.

16.2 Personal

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, la Sociedad no ha tenido personal, al tener la gestión encomendada a Santander Alternative Investments, S.G.I.I.C., S.A.U. (Nota 1).

16.3 Información sobre medioambiente

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, 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.



CLASE 8.^a



OP1263580

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Memoria al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

17. Compromisos con terceros

Al 31 de diciembre de 2023, no existen compromisos con terceros.

18. Hechos posteriores

Desde la fecha de cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no han ocurrido acontecimientos adicionales a los antes mencionados que pudieran tener un impacto significativo en dichas cuentas anuales y no hayan sido desglosados en esta memoria.



CLASE 8.ª



OP1263581

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Informe de gestión correspondiente al ejercicio finalizado el 31 diciembre de 2023

Evolución de la Sociedad

La Sociedad Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R. S.A. de Régimen Simplificado se constituyó en Madrid el 6 de octubre de 2005 como Sociedad de Capital Riesgo mediante inscripción en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") con el número 95, el 11 de noviembre de 2005, y se rige por su folleto, y en su defecto, por lo establecido en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado.

Durante el año 2023, la Sociedad encomendó la gestión a Santander Alternative Investments, S.G.I.I.C., S.A.U. inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (NIF A-13823745), tomo 45273, folio 155, hoja M-796419 e inscrita en el Registro de la CNMV con el nº 287. El acto de delegación de la gestión quedó inscrito en el Registro de la CNMV el 22 de diciembre de 2023.

Adicionalmente, durante el año 2023, Santander Alternative Investments, S.G.I.I.C., S.A.U., como Sociedad Gestora ha designado a Caceis Bank Spain, S.A., sociedad inscrita en el Registro de Entidades Depositarias de la CNMV con el número 238 y con domicilio en Paseo Club Deportivo N.1 Edificio 4, Planta Segunda, 28223 Pozuelo de Alarcón, Madrid, como depositario de la Sociedad, encomendándole el depósito y custodia de los valores, efectivo y, en general, de los activos objeto de las inversiones de la Sociedad, así como la vigilancia de la gestión de la Sociedad Gestora.

Política de inversión

La duración de la Sociedad es indefinida y la Sociedad Gestora podrá realizar Inversiones, por cuenta de la Sociedad en cualquier momento durante la vida de la Sociedad.

La Sociedad está orientada a la participación en el capital de empresas no financieras cuyos valores no coticen en el primer mercado de las bolsas de valores (las "Sociedades Participadas"). Asimismo, la Sociedad también podrá participar en Co-inversiones en empresas que constituyan el objeto típico de inversión de las entidades de capital riesgo co-invirtiéndose con fondos terceros, así como indirectamente a través de fondos dedicados a este tipo de operaciones ("Co-Inversiones") y podrá realizar inversiones en otras entidades de capital riesgo o entidades extranjeras similares (los "Fondos Subyacentes" y conjuntamente a las Co-Inversiones y a las Sociedades Participadas las "Inversiones"), de conformidad con lo dispuesto en el artículo 14 de la Ley 22/2014. Sin perjuicio de lo anterior, los importes mantenidos como tesorería de la Sociedad tales como los importes desembolsados por los Accionistas con carácter previo a la ejecución de una Inversión, o los importes percibidos por la Sociedad como resultado de una desinversión, dividendos o cualquier otro tipo de distribución y hasta el momento de su distribución a los Accionistas, podrán ser invertidos en depósitos, instrumentos financieros admitidos a negociación, bonos, fondos de inversión o demás activos líquidos, con sujeción a la legislación aplicable vigente en cada momento, incluyendo entidades gestionadas por la Sociedad Gestora. En principio, no existirán restricciones respecto del sector a que se orienten las Sociedades Participadas y Fondos Subyacentes y Coinversiones objeto de inversión por parte de la Sociedad, salvo aquellas restricciones que puedan venir establecidas en la Ley. Las Inversiones realizadas por la Sociedad tendrán un enfoque geográfico global, si bien predominará, sin carácter limitativo alguno, las inversiones destinadas al mercado de Europa y Norte América.



CLASE 8.ª



OP1263582

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Informe de gestión correspondiente al ejercicio finalizado el 31 diciembre de 2023

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad 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 a 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.

Informe sobre las actividades en I+D

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023 la Sociedad no ha realizado actividades significativas en materia de investigación y desarrollo.

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 comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023 de los diferentes tipos de riesgos de la Sociedad.

Informe sobre la actividad medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, 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 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.

Riesgo de sostenibilidad

Las inversiones de la Sociedad pueden estar sujetas a riesgos de sostenibilidad. Estos incluyen riesgos medioambientales (como por ejemplo exposición al cambio climático y riesgos de transición), riesgos sociales (por ejemplo, desigualdad, salud, inclusión, relaciones laborales, etc.) y de gobernanza (falta de supervisión sobre aspectos materiales de sostenibilidad o falta de políticas y procedimientos relacionados con la ética de la entidad). El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica.

La sociedad gestora cuenta con herramientas y procedimientos para la integración de los riesgos de sostenibilidad en los procesos de inversión. Se aplican criterios de análisis tanto valorativos como excluyentes en sectores especialmente expuestos a riesgos de sostenibilidad, con una evaluación de la calidad Ambiental, Social y de Gobernanza (ASG) de las inversiones del Fondo, de acuerdo con una metodología de análisis propia. Esta valoración ASG se basa en información relativa a los emisores de los activos, la cual es proporcionada por proveedores de datos ASG externos y da lugar a una puntuación ASG de cada emisor. Esta valoración se utiliza como un elemento más en la toma de decisiones de inversión, complementando el análisis de riesgos financieros. Además, la entidad gestora lleva a cabo actividades de engagement y voto en las compañías en las que invierte, teniendo en cuenta aspectos ASG según se define en las respectivas Políticas de Voto y de Engagement.

Adicionalmente, las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.



CLASE 8.ª



OP1263583

Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado

Informe de gestión correspondiente al ejercicio finalizado el 31 diciembre de 2023

Hechos posteriores al cierre del ejercicio

Desde la fecha de cierre del ejercicio 2023 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no han ocurrido acontecimientos adicionales a los antes mencionados que pudieran tener un impacto significativo en dichas cuentas anuales y no hayan sido desglosados en esta memoria.

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de Impulso Desarrollo Empresarial S.C.R., S.A. De Régimen Simplificado, D. Leovigildo Domene Velázquez de Castro, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria) e informe de gestión de Impulso Desarrollo Empresarial S.C.R., S.A. De Régimen Simplificado, correspondientes al ejercicio cerrado el **31 de diciembre de 2023**, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 30 de mayo de 2024

El secretario del Consejo de Administración

Fdo: D. Leovigildo Domene Velázquez de Castro

El Presidente del Consejo de Administración

Fdo: D. Baldomero Falcones Jaquotot (Representante de Oravla Inversiones, S.L.)

Consejeros:

Fdo: Ana Castellón Campuzano

Fdo: Paloma Muñoz Gutiérrez

ANEXO

IMPULSO DESARROLLO EMPRESARIAL S.C.R., S.A. DE RÉGIMEN SIMPLIFICADO
FORMULACION DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

El presente documento comprensivo de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria) y del informe de gestión, correspondientes al **ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023** de Impulso Desarrollo Empresarial S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado, Sociedad de Capital Riesgo, se compone de 43 hojas de papel timbrado, cada copia impresas por una cara, referenciadas con la siguiente numeración:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0P1263541 al 0P1263583
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0P1263584 al 0P1263626
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0P1263627 al 0P1263669

Habiendo estampado sus firmas los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad en la diligencia adjunta firmada por mí en señal de identificación.

Madrid, 30 de mayo de 2024

Leovigildo Domene Velázquez de Castro

Secretario no consejero del Consejo de
Administración