

Altamar Infrastructure Income, F.C.R.

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



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Altamar Infrastructure Income, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Valoración de las inversiones financieras a largo plazo De acuerdo con el reglamento de gestión del Fondo, el objeto social consiste en la toma de participaciones de las entidades permitidas por la legislación vigente. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto del Fondo está fundamentalmente invertido en el patrimonio de determinados vehículos de inversión. La política contable del Fondo se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 6 de la misma se detallan las inversiones financieras a largo plazo en las que se materializa el Patrimonio neto del Fondo al 31 de diciembre de 2023. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de dichas inversiones tiene en el cálculo de su Patrimonio neto y, por tanto, en el valor liquidativo del mismo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. como Sociedad gestora por lo que la misma es responsable de la determinación del valor razonable de las inversiones financieras del Fondo. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo, al objeto de considerar si son adecuados y se aplican de manera consistente para dichos instrumentos. La Sociedad gestora nos ha proporcionado el cálculo del valor razonable de las inversiones financieras a largo plazo del Fondo. Hemos contrastado dicho cálculo con los resultados obtenidos de nuestro trabajo basándonos, principalmente, en las cuentas anuales auditadas de los vehículos de inversión en los que participa el Fondo. Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias en la valoración de las inversiones financieras a largo plazo del Fondo, que puedan considerarse significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

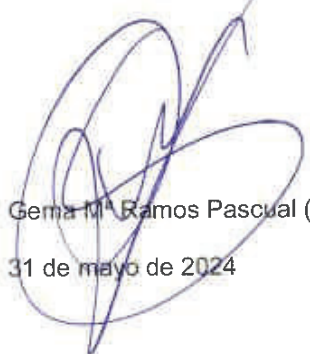
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma M^a Ramos Pascual (22788)

31 de mayo de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/12251

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en Euros)

ACTIVO	Nota	2023	2022 (*)
ACTIVO CORRIENTE		16 312 357,50	9 642 063,80
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	15 932 889,13	9 613 117,76
Periodificaciones		6 084,25	-
Inversiones financieras a corto plazo		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudores	8	373 384,12	28 946,04
Otros activos corrientes		-	-
ACTIVO NO CORRIENTE		335 572 743,67	330 000 517,19
Activo por impuesto diferido		-	-
Inversiones financieras a largo plazo	6	335 572 743,67	330 000 517,19
Instrumentos de patrimonio		335 572 743,67	330 000 517,19
De entidades objeto de capital riesgo		324 891 457,67	316 984 424,19
De otras entidades		10 681 286,00	13 016 093,00
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
De entidades objeto de capital riesgo		-	-
De otras entidades		-	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inmovilizado material		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Otros activos no corrientes		-	-
TOTAL ACTIVO		351 885 101,17	339 642 580,99

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2023	2022 (*)
PASIVO CORRIENTE		5 224 359,65	240 182,68
Periodificaciones		-	-
Acreedores y cuentas a pagar	9	231 503,60	230 182,68
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo	10	4 992 856,05	10 000,00
Provisiones a corto plazo		-	-
Otros pasivos corrientes		-	-
PASIVO NO CORRIENTE		1 207 917,20	1 533 481,21
Periodificaciones		-	-
Pasivo por impuesto diferido		-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Provisiones a largo plazo	11	1 207 917,20	1 533 481,21
Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVO		6 432 276,85	1 773 663,89
PATRIMONIO NETO		345 452 824,32	337 868 917,10
FONDOS REEMBOLSABLES	12	274 390 098,78	275 354 697,09
Capital		-	-
Escriturado		-	-
Menos: Capital no exigido		-	-
Partícipes		258 266 733,13	246 944 323,34
Prima de emisión		187 963,01	187 963,01
Reservas		-	-
Instrumentos de capital propios		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		15 935 402,64	28 222 410,74
Dividendo a cuenta		-	-
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO	6	71 062 725,54	62 514 220,01
Activos financieros disponibles para la venta		71 062 725,54	62 514 220,01
Operaciones de cobertura		-	-
Otros		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		351 885 101,17	339 642 580,99

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en Euros)

CUENTAS DE ORDEN	Nota	2023	2022 (*)
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		387 626 217,44	387 665 726,84
Avales y garantías concedidos		-	-
Avales y garantías recibidos		-	-
Compromisos de compra de valores	6	387 626 217,44	387 665 726,84
De empresas objeto de capital riesgo		382 566 204,44	382 605 713,84
De otras empresas		5 060 013,00	5 060 013,00
Compromiso de venta de valores		-	-
De empresas objeto de capital riesgo		-	-
De otras empresas		-	-
Resto de derivados		-	-
Compromisos con socios o partícipes		-	-
Otros riesgos y compromisos		-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		443 807 537,79	465 021 064,52
Patrimonio total comprometido	12	356 060 000,00	356 060 000,00
Patrimonio comprometido no exigido		62 310 500,00	62 310 500,00
Activos fallidos		-	-
Pérdidas fiscales a compensar	16	25 437 037,79	23 715 895,26
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
Deterioro capital inicio grupo		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		831 433 755,23	829 752 122,10

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en Euros)

	Nota	2023	2022 (*)
Ingresos financieros	13.a	5 530 668,92	7 293 866,27
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		5 487 933,96	7 264 455,12
Otros ingresos financieros		42 734,96	29 411,15
Gastos financieros	13.b	(281 095,11)	(32 068,36)
Intereses y cargas asimiladas		(281 095,11)	(32 068,36)
Otros gastos financieros		-	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)		15 592 270,39	26 627 680,65
Resultados por enajenaciones (netos)		15 630 937,98	26 458 738,64
Instrumentos de patrimonio	13.c	15 630 937,98	26 458 738,64
Valores representativos de deuda		-	-
Otras inversiones financieras		-	-
Resultados por operaciones con derivados		-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras		-	-
Diferencias de cambio (netas)	13.d	(38 667,59)	168 942,01
Otros resultados de explotación		(4 272 378,70)	(5 026 079,66)
Comisiones y otros ingresos percibidos		-	-
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
Otras comisiones e ingresos		-	-
Comisiones satisfechas	14	(4 272 378,70)	(5 026 079,66)
Comisión de gestión		(4 148 925,65)	(4 899 690,63)
Otras comisiones y gastos		(123 453,05)	(126 389,03)
MARGEN BRUTO		16 569 465,50	28 863 398,90
Gastos de personal		-	-
Otros gastos de explotación	15	(634 062,86)	(640 988,16)
Amortización del inmovilizado		-	-
Excesos de provisiones		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		15 935 402,64	28 222 410,74
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado		-	-
Deterioro de resto de activos (neto)		-	-
Otros		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		15 935 402,64	28 222 410,74
Impuesto sobre beneficios	16	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		15 935 402,64	28 222 410,74

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresado en Euros)

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

	2023	2022 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	15 935 402,64	28 222 410,74
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	8 548 505,53	3 495 138,19
Por valoración de instrumentos financieros	8 548 505,53	3 495 138,19
Activos financieros disponibles para la venta	8 548 505,53	3 495 138,19
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Efecto impositivo	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	24 483 908,17	31 717 548,93

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

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

	Fondos reembolsables				Total
	Partícipes	Prima de emisión	Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables	Patrimonio neto
SALDO FINAL DEL AÑO 2022 (*)	246 944 323,34	187 963,01	28 222 410,74	275 354 697,09	337 868 917,10
Ajustes por cambios de criterio 2022 (*)	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2022 (*)	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2023	246 944 323,34	187 963,01	28 222 410,74	275 354 697,09	337 868 917,10
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	15 935 402,64	15 935 402,64	24 483 908,17
Operaciones con partícipes	(14 039 463,41)	-	-	(14 039 463,41)	(14 039 463,41)
Suscripciones	-	-	-	-	-
Reembolsos	(14 039 463,41)	-	-	(14 039 463,41)	(14 039 463,41)
Aplicación del resultado del ejercicio	28 222 410,74	-	(28 222 410,74)	-	-
Otras variaciones de Patrimonio	(2 860 537,54)	-	-	(2 860 537,54)	(2 860 537,54)
SALDO FINAL DEL AÑO 2023	258 266 733,13	187 963,01	15 935 402,64	274 390 098,78	345 452 824,32

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

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

	Fondos reembolsables					Total
	Participes	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables	Patrimonio neto
SALDO FINAL DEL AÑO 2021 (*)	245 606 222,74	187 963,01	12 317 502,59	14 309 167,85	272 420 856,19	331 439 938,01
Ajustes por cambios de criterio 2021 (*)	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2021 (*)	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2022 (*)	245 606 222,74	187 963,01	12 317 502,59	14 309 167,85	272 420 856,19	331 439 938,01
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	28 222 410,74	28 222 410,74	31 717 548,93
Operaciones con participes	(23 380 913,43)	-	-	-	(23 380 913,43)	(23 380 913,43)
Suscripciones	8 901 500,01	-	-	-	8 901 500,01	8 901 500,01
Reembolsos	(32 282 413,44)	-	-	-	(32 282 413,44)	(32 282 413,44)
Aplicación del resultado del ejercicio	14 309 167,85	-	-	(14 309 167,85)	-	-
Otras variaciones de Patrimonio	10 409 846,18	-	(12 317 502,59)	-	(1 907 656,41)	(1 907 656,41)
SALDO FINAL DEL AÑO 2022 (*)	246 944 323,34	187 963,01	-	28 222 410,74	275 354 697,09	337 868 917,10

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

	2023	2022 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	4 651 222,88	3 488 001,61
Resultado del ejercicio antes de impuestos	15 935 402,64	28 222 410,74
Ajustes del resultado	(21 167 408,21)	(32 018 113,33)
Amortización del inmovilizado	-	-
Correcciones valorativas por deterioro	-	-
Variación de provisiones	(325 564,01)	1 533 481,21
Imputación de subvenciones	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	(15 630 937,98)	(26 458 738,64)
Ingresos financieros	(5 530 668,92)	(7 293 866,27)
Gastos financieros	281 095,11	32 068,36
Diferencias de cambio	38 667,59	168 942,01
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	4 633 654,64	21 906,29
Deudores y otras cuentas a cobrar	(344 438,08)	(25 733,13)
Otros activos corrientes	(6 084,25)	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	1 320,92	37 639,42
Otros pasivos corrientes	4 982 856,05	10 000,00
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	5 249 573,81	7 261 797,91
Pagos de intereses	(281 095,11)	(32 068,36)
Cobros de dividendos	5 487 933,96	7 264 455,12
Cobros de intereses	42 734,96	29 411,15
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	-	-
Otros cobros / pagos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	18 607 217,03	10 722 113,19
Pagos por inversiones	(11 944 885,66)	(37 653 933,75)
Inversiones financieras	(11 944 885,66)	(37 653 933,75)
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones	30 552 102,69	48 376 046,94
Inversiones financieras	30 552 102,69	48 376 046,94
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(16 900 000,95)	(25 288 569,84)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	(14 039 463,41)	(23 380 913,43)
Emisión de instrumentos de patrimonio	-	8 901 500,01
Amortización de instrumentos de patrimonio	(14 039 463,41)	(32 282 413,44)
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	(2 860 537,54)	(1 907 656,41)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(38 667,59)	(168 942,01)
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	6 319 771,37	(11 247 397,05)
Efectivo y equivalentes al comienzo del ejercicio	9 613 117,76	20 860 514,81
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	15 932 889,13	9 613 117,76

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

1. Actividad e información de carácter general

a) Actividad

Altamar Infrastructure Income, F.C.R. (en adelante el Fondo) fue constituido el 4 de septiembre de 2015 como Fondo de Capital Riesgo (F.C.R.) al amparo de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sucesivas modificaciones, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y se rige de acuerdo con el contenido del Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) y el Ministerio de Economía y Hacienda. El Fondo no requiere su inscripción en el Registro Mercantil de acuerdo con lo establecido en el artículo 7 b de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sucesivas modificaciones, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. El Fondo está inscrito en el Registro de Fondos de Capital Riesgo de la C.N.M.V., con el número 180 y con ISIN ES0157101009 y CIF: V-87370441.

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

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

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

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

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

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

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

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

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo tiene invertido un 97,14% y un 97,67%, respectivamente, de su activo computable en inversiones objeto de su actividad, entendiéndose éste como el patrimonio neto, los préstamos participativos recibidos y las plusvalías latentes netas de efecto impositivo, en inversiones objeto de su actividad, teniendo en cuenta que la posición de tesorería del Fondo no se considera como una inversión objeto de su actividad. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo cumple con dicho requerimiento.

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

b) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

A lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad Gestora ha reembolsado a los partícipes del Fondo el 3,94% de sus respectivos compromisos de inversión por un importe total de 14.039.463,41 euros.

Adicionalmente, el Fondo ha repartido un dividendo a los partícipes de la clase A1 por importe de 2.860.537,54 euros.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

c) Fecha de formulación

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables no obligatorios

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

c) Juicios y estimaciones

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

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

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

e) Cambios en criterios contables

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

f) Comparación de la información y cambios de estimación

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

g) Principio de empresa en funcionamiento.

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

3. Propuesta de aplicación de resultados

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

	<u>Propuesta</u>
Base de reparto	
Pérdidas y ganancias	<u>15 935 402,64</u>
Aplicación	
Partícipes	<u>15 935 402,64</u>
	<u>15 935 402,64</u>

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

4. Normas de registro y valoración

a) Clasificación de activos financieros

Los activos financieros a corto y a largo plazo se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

- Instrumentos de patrimonio

Incluye las inversiones en derechos sobre el patrimonio neto de entidades que no tengan consideración de partes vinculadas e incluye acciones con o sin cotización en un mercado regulado u otros valores tales como participaciones en Entidades de Capital Riesgo y entidades extranjeras similares e Instituciones de Inversión Colectiva o participaciones en Sociedades de Responsabilidad Limitada.

- Préstamos y créditos a empresas

Corresponde a los préstamos y otros créditos no comerciales concedidos a terceros incluidos los formalizados mediante efectos de giro.

- Valores representativos de deuda

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

b) Registro y valoración de activos financieros

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su valor razonable, que, salvo evidencia de lo contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

ii) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pueda incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias. En la determinación del valor razonable se siguen los siguientes criterios:

- Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

Se valoran por el último valor liquidativo publicado o valor difundido por la Entidad Participada en el momento de la valoración. En el caso de no disponer de dichos valores se valoran al patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio neto de la participada o de su grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

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

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

c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

Se realizan las correcciones valorativas necesarias, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que existe una evidencia objetiva de que el valor del activo se ha deteriorado.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

ii) Activos financieros disponibles para la venta

Se considera que los Activos financieros disponibles para la venta se han deteriorado como consecuencia de uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial y que ocasionan:

- En el caso de los instrumentos de deuda, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que puede venir motivado por la insolvencia del deudor.
- En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso se presume que un instrumento financiero se ha deteriorado, salvo evidencia en contrario, cuando:
 - * Si no está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% respecto a la valoración inicial del activo.
 - * Si está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% en la cotización.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que existe evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores se revierte con abono al Patrimonio neto.

iii) Capital Inicio

En el caso de deterioro del valor en activos financieros considerados de capital inicio, éste no se reconocerá si existe un dictamen del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, que certifique el cumplimiento del plan de negocio de la entidad que constituye las inversiones en capital inicio. En caso contrario, se reconocerá un deterioro que se determinará de acuerdo con la estimación del valor razonable recogida en el punto anterior.

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

La parte de inversión comprometida en otras Entidades de Capital Riesgo se registra por el importe efectivamente comprometido, en las cuentas de orden del balance dentro del epígrafe de Compromisos de compra de valores - De empresas objeto de capital riesgo o del epígrafe de Compromisos de compra de valores - De otras empresas, dependiendo de si la Entidad Participada cumple las características establecidas en el artículo 14 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

e) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

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

f) Baja de activos financieros

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

- Los activos financieros vendidos en firme o incondicionalmente.
- Las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de recompra.
- Los activos en los que concurre un deterioro notorio e 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.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

g) Pasivos financieros

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

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

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

h) Débitos y partidas a pagar

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

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

i) Baja del balance de pasivos financieros

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

j) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

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

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

k) Patrimonio neto

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

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

m) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre beneficios se considera como un gasto, se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido.

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

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

Los pasivos y activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que resulte probable que el Fondo disponga de pérdidas y ganancias fiscales futuras, que permitan la aplicación de dichos pasivos y activos, respectivamente. El Fondo no se reconoce ningún activo por impuesto diferido por reconocimiento de derechos por compensación de pérdidas fiscales.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

n) Transacciones en moneda extranjera

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

Se consideran partidas monetarias la tesorería, los valores representativos de deuda, los préstamos participativos y otras financiaciones concedidas o recibidas con una cantidad determinada o determinable de unidades monetarias, así como los débitos y créditos ajenos a la cartera de instrumentos financieros.

Se consideran partidas no monetarias aquellas no incluidas como partidas monetarias, es decir, que se vayan a recibir o pagar con una cantidad no determinada ni determinable de unidades monetarias, entre ellas el inmovilizado material, inmovilizado intangible, instrumentos financieros derivados y los instrumentos de patrimonio que cumplen los requisitos anteriores.

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

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

Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable se valoran aplicando el tipo de cambio a la fecha de valoración, imputándose las diferencias de cambio a patrimonio o a la cuenta de pérdidas y ganancias, de manera análoga a las variaciones del valor razonable del activo en cuestión.

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

5. Gestión de riesgos - Exposición al riesgo

a) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

b) Riesgo de crédito

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

c) Riesgo de tipo de interés

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

d) Riesgo de tipo de cambio

El Fondo tiene 5 Entidades Participadas en cartera denominadas en moneda distinta al euro (Nota 6).

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

e) Riesgo de liquidez

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

f) Riesgo operacional

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

6. Inversiones financieras a largo plazo

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

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de capital riesgo	324 891 457,67	316 984 424,19
De otras entidades	<u>10 681 286,00</u>	<u>13 016 093,00</u>
	<u>335 572 743,67</u>	<u>330 000 517,19</u>

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo tiene suscritos determinados compromisos de inversión inicial en fondos de infraestructuras. 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.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

Entidad Participada	Participación		Compromiso de Inversión Inicial	Compromiso Reinstated	Reducción de compromiso	Compromiso de Inversión Ajustado
	(1)	(2)				
Fondo 1	3,97%	-	25 840 325,39	11 521 079,02	-	37 361 404,41
Fondo 2	1,10%	-	21 000 000,00	1 164 555,00	-	22 164 555,00
Fondo 3	n d	-	14 598 900,31	596 975,44	(506 271,73)	14 689 604,02
Fondo 4	2,20%	-	15 000 000,00	-	-	15 000 000,00
Fondo 5	0,25%	-	10 000 000,00	1 928 994,70	-	11 928 994,70
Fondo 6	3,77%	2,00%	20 000 000,00	3 740 000,00	-	23 740 000,00
Fondo 7	n d	-	10 000 000,00	(500 000,00)	-	9 500 000,00
Fondo 8	1,34%	-	13 130 062,61	-	-	13 130 062,61
Fondo 9	2,25%	-	10 000 000,00	463 888,56	-	10 463 888,56
Fondo 10	2,19%	-	10 000 000,00	-	-	10 000 000,00
Fondo 11	1,67%	-	20 000 000,00	1 007 176,77	-	21 007 176,77
Fondo 12	3,63%	-	10 000 000,00	-	-	10 000 000,00
Fondo 13	2,56%	-	8 500 000,00	-	(18 512,56)	8 481 487,44
Fondo 14	0,42%	-	15 000 000,00	-	-	15 000 000,00
Fondo 15	0,87%	-	15 000 000,00	969 569,00	-	15 969 569,00
Fondo 16	1,22%	-	15 000 000,00	390 946,00	-	15 390 946,00
Fondo 17	0,53%	-	10 000 000,00	978 113,45	-	10 978 113,45
Fondo 18	0,82%	-	15 000 000,00	-	-	15 000 000,00
Fondo 19	n d	-	10 000 000,00	-	-	10 000 000,00
Fondo 20	0,17%	-	10 000 000,00	1 035 559,74	-	11 035 559,74
Fondo 21	0,77%	-	22 661 438,73	500 936,48	-	23 162 375,21
Fondo 22	1,81%	-	10 000 000,00	-	-	10 000 000,00
Fondo 23	4,63%	-	5 060 013,00	-	-	5 060 013,00
Fondo 24	1,46%	-	11 763 904,56	-	-	11 763 904,56
Fondo 25	4,26%	-	15 000 000,00	-	-	15 000 000,00
Fondo 26	0,42%	-	2 698 569,76	-	-	2 698 569,76
Fondo 27	n d	-	5 000 000,00	-	-	5 000 000,00
Fondo 28	0,62%	-	7 500 000,00	761 534,38	-	8 261 534,38
Fondo 29	0,66%	-	4 605 911,61	1 232 547,22	-	5 838 458,83
			362 359 125,97	25 791 875,76	(524 784,29)	387 626 217,44

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

(2) El porcentaje se refiere, en su caso, al porcentaje mantenido en los compartimentos concretos de las Entidades Participadas y que ha servido de base para el cálculo del valor teórico de las participaciones.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

Entidad Participada	Participación		Compromiso de Inversión Inicial	Compromiso Reinstated	Reducción de compromiso	Compromiso de Inversión Ajustado
	(1)	(2)				
Fondo 1	3,97%	-	25 715 818,34	11 935 863,78	-	37 651 682,12
Fondo 2	1,10%	-	21 000 000,00	1 164 555,00	-	22 164 555,00
Fondo 3	n d	-	14 598 900,31	596 975,44	(506 271,73)	14 689 604,02
Fondo 4	2,20%	-	15 000 000,00	-	-	15 000 000,00
Fondo 5	0,25%	-	10 000 000,00	1 825 366,88	-	11 825 366,88
Fondo 6	3,77%	2,00%	20 000 000,00	3 740 000,00	-	23 740 000,00
Fondo 7	21,12%	46,51%	10 000 000,00	-	-	10 000 000,00
Fondo 8	1,34%	-	13 178 108,18	-	-	13 178 108,18
Fondo 9	2,25%	-	10 000 000,00	463 888,56	-	10 463 888,56
Fondo 10	3,02%	-	10 000 000,00	-	-	10 000 000,00
Fondo 11	1,67%	-	20 000 000,00	788 209,46	-	20 788 209,46
Fondo 12	3,63%	-	10 000 000,00	-	-	10 000 000,00
Fondo 13	2,57%	-	8 500 000,00	-	(18 512,56)	8 481 487,44
Fondo 14	0,42%	-	15 000 000,00	-	-	15 000 000,00
Fondo 15	0,87%	-	15 000 000,00	956 494,00	-	15 956 494,00
Fondo 16	1,22%	-	15 000 000,00	390 946,00	-	15 390 946,00
Fondo 17	0,53%	-	10 000 000,00	801 570,01	-	10 801 570,01
Fondo 18	0,80%	-	15 000 000,00	-	-	15 000 000,00
Fondo 19	n d	-	10 000 000,00	-	-	10 000 000,00
Fondo 20	0,19%	-	10 000 000,00	1 035 559,74	-	11 035 559,74
Fondo 21	0,72%	-	22 834 957,66	31 654,09	-	22 866 611,75
Fondo 22	1,81%	-	10 000 000,00	-	-	10 000 000,00
Fondo 23	4,63%	-	5 060 013,00	-	-	5 060 013,00
Fondo 24	1,46%	-	11 763 904,56	-	-	11 763 904,56
Fondo 25	4,26%	-	15 000 000,00	-	-	15 000 000,00
Fondo 26	0,42%	-	2 698 569,76	-	-	2 698 569,76
Fondo 27	n d	-	5 000 000,00	-	-	5 000 000,00
Fondo 28	0,62%	-	7 500 000,00	715 555,37	-	8 215 555,37
Fondo 29	0,66%	-	4 616 679,29	1 276 921,70	-	5 893 600,99
			362 466 951,10	25 723 560,03	(524 784,29)	387 665 726,84

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

2) El porcentaje se refiere, en su caso, al porcentaje mantenido en los compartimentos concretos de las Entidades Participadas y que ha servido de base para el cálculo del valor teórico de las participaciones.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 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 del ejercicio 2023:

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.2022 (*)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.2023
Fondo 1	21 507 150,76	477 269,31	-	2 785 525,63	24 769 945,70
Fondo 2	24 636 205,00	181 440,00	(2 264 754,56)	(2 625 362,44)	19 927 528,00
Fondo 4	19 629 131,40	(20 283,57)	-	3 209 334,27	22 818 182,10
Fondo 5	5 447 620,00	596 302,51	(2 272 220,31)	(452 239,20)	3 319 463,00
Fondo 6	17 991 213,00	908 000,00	(103 111,64)	2 749 806,64	21 545 908,00
Fondo 7	14 499 123,86	-	(7 913 111,07)	(6 586 012,79)	-
Fondo 8	11 461 283,52	133 370,23	(186 524,25)	426 395,39	11 834 524,89
Fondo 9	10 254 072,00	742 634,28	(829 001,32)	(741 468,96)	9 426 236,00
Fondo 10	9 244 185,00	141 151,88	(60 002,04)	124 066,16	9 449 401,00
Fondo 11	24 058 469,00	689 489,64	(207 943,77)	1 938 481,13	26 478 496,00
Fondo 12	7 113 077,00	-	-	990 110,00	8 103 187,00
Fondo 13	9 048 279,00	8 500,00	-	1 899 176,00	10 955 955,00
Fondo 14	14 681 898,00	419 877,78	-	(111 728,28)	14 990 047,50
Fondo 15	14 767 408,00	427 069,80	-	(1 816 591,80)	13 377 886,00
Fondo 16	13 096 214,00	555 266,00	(124 055,36)	2 601 749,36	16 129 174,00
Fondo 17	9 989 621,00	545 237,79	(69 781,87)	274 481,08	10 739 558,00
Fondo 18	11 890 924,00	1 815 000,00	(431 156,63)	449 838,63	13 724 606,00
Fondo 20	10 118 717,00	619 076,16	-	852 526,84	11 590 320,00
Fondo 21	18 791 273,20	2 107 875,01	(314 076,86)	(15 508,45)	20 569 562,90
Fondo 22	12 697 506,61	-	-	2 062 902,91	14 760 409,52
Fondo 23 (**)	13 016 093,00	-	-	(2 334 807,00)	10 681 286,00
Fondo 24	10 208 248,00	83 137,26	-	1 244 974,52	11 536 359,78
Fondo 25	13 150 454,00	934 803,45	-	(200 128,45)	13 885 129,00
Fondo 26	3 505 823,18	-	-	(87 116,39)	3 418 706,79
Fondo 28	5 769 000,00	579 668,13	(42 972,50)	1 619 304,37	7 925 000,00
Fondo 29	3 427 527,66	-	(102 452,53)	290 796,36	3 615 871,49
	330 000 517,19	11 944 885,66	(14 921 164,71)	8 548 505,53	335 572 743,67

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

(**) Fondos clasificados como De otras entidades.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.2021 (*)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.2022 (*)
Fondo 1	20 461 463,01	(10 048,15)	(1 760 330,01)	2 816 065,91	21 507 150,76
Fondo 2	23 101 907,00	460 593,00	-	1 073 705,00	24 636 205,00
Fondo 3	-	-	503 272,81	(503 272,81)	-
Fondo 4	18 815 251,40	(18 309,80)	-	832 189,80	19 629 131,40
Fondo 5	16 981 308,00	408 022,87	(4 997 696,02)	(6 944 014,85)	5 447 620,00
Fondo 6	23 961 335,00	1 198 000,00	(4 321 903,53)	(2 846 218,47)	17 991 213,00
Fondo 7	13 641 021,00	-	(370 312,89)	1 228 415,75	14 499 123,86
Fondo 8	13 844 621,23	732 934,47	(1 377 752,04)	(1 738 520,14)	11 461 283,52
Fondo 9	7 682 277,00	2 056 735,80	-	515 059,20	10 254 072,00
Fondo 10	6 514 175,00	2 260 629,40	-	469 380,60	9 244 185,00
Fondo 11	18 521 075,00	2 276 374,87	(42 895,59)	3 303 914,72	24 058 469,00
Fondo 12	7 113 077,00	-	-	-	7 113 077,00
Fondo 13	8 502 877,00	-	-	545 402,00	9 048 279,00
Fondo 14	14 228 884,50	243 882,35	(11 839,30)	220 970,45	14 681 898,00
Fondo 15	14 471 384,00	1 247 243,00	(265 243,34)	(685 975,66)	14 767 408,00
Fondo 16	8 948 823,00	3 527 509,00	(607 905,93)	1 227 787,93	13 096 214,00
Fondo 17	8 694 921,00	570 672,75	-	724 027,25	9 989 621,00
Fondo 18	4 110 738,00	6 585 000,00	(17 510,20)	1 212 696,20	11 890 924,00
Fondo 20	9 070 253,00	336 723,36	(293 788,43)	1 005 529,07	10 118 717,00
Fondo 21	4 479 076,46	12 869 920,73	(8 122,97)	1 450 398,98	18 791 273,20
Fondo 22	12 171 031,62	-	-	526 474,99	12 697 506,61
Fondo 23 (**)	12 289 070,00	-	(740 297,19)	1 467 320,19	13 016 093,00
Fondo 24	12 086 680,13	15 643,75	-	(1 894 075,88)	10 208 248,00
Fondo 25	12 586 930,00	575 263,66	-	(11 739,66)	13 150 454,00
Fondo 26	3 081 214,02	-	-	424 609,16	3 505 823,18
Fondo 27	5 141 900,00	-	(5 037 500,00)	(104 400,00)	-
Fondo 28	4 724 000,00	2 317 142,69	(1 156 194,00)	(115 948,69)	5 769 000,00
Fondo 29	5 543 460,18	-	(1 411 289,67)	(704 642,85)	3 427 527,66
	310 768 753,55	37 653 933,75	(21 917 308,30)	3 495 138,19	330 000 517,19

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

(**) Fondos clasificados como De otras entidades.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

Durante los ejercicios 2023 y 2022, los desembolsos efectuados en los Fondos Participados se incluyen en la columna de desembolsos. En la columna de bajas se incluye el coste de las ventas de las inversiones de baja como consecuencia de las distribuciones recibidas durante dicho ejercicio, que han generado plusvalías y minusvalías que se encuentran registradas en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras - Resultados por enajenaciones (netos), por un importe positivo de 15.630.937,98 euros y de 26.458.738,64 euros, respectivamente (Nota 13.c).

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.2022 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.2023
Fondo 1	USD	5 207 631,46	2 785 525,63	7 993 157,09
Fondo 2	EUR	7 546 463,36	(2 625 362,44)	4 921 100,92
Fondo 3	EUR	-	-	-
Fondo 4	EUR	4 692 779,14	3 209 334,27	7 902 113,41
Fondo 5	EUR	1 867 293,70	(452 239,20)	1 415 054,50
Fondo 6	EUR	4 619 656,58	2 749 806,64	7 369 463,22
Fondo 7	EUR	6 586 012,80	(6 586 012,79)	0,01
Fondo 8	USD	1 013 747,25	426 395,39	1 440 142,64
Fondo 9	EUR	1 241 001,53	(741 468,96)	499 532,57
Fondo 10	EUR	720 473,75	124 066,16	844 539,91
Fondo 11	EUR	6 296 444,05	1 938 481,13	8 234 925,18
Fondo 12	EUR	790 286,00	990 110,00	1 780 396,00
Fondo 13	EUR	605 159,68	1 899 176,00	2 504 335,68
Fondo 14	EUR	381 164,42	(111 728,28)	269 436,14
Fondo 15	EUR	1 352 029,34	(1 816 591,80)	(464 562,46)
Fondo 16	EUR	1 211 355,46	2 601 749,36	3 813 104,82
Fondo 17	EUR	1 594 412,98	274 481,08	1 868 894,06
Fondo 18	EUR	1 603 499,76	449 838,63	2 053 338,39
Fondo 19	EUR	-	-	-
Fondo 20	EUR	1 885 558,92	852 526,84	2 738 085,76
Fondo 21	USD	1 118 222,92	(15 508,45)	1 102 714,47
Fondo 22	EUR	2 697 506,61	2 062 902,91	4 760 409,52
Fondo 23	EUR	8 774 762,19	(2 334 807,00)	6 439 955,19
Fondo 24	EUR	(1 472 519,33)	1 244 974,52	(227 544,81)
Fondo 25	EUR	458 834,96	(200 128,45)	258 706,51
Fondo 26	USD	961 728,71	(87 116,39)	874 612,32
Fondo 27	EUR	-	-	-
Fondo 28	EUR	352 123,89	1 619 304,37	1 971 428,26
Fondo 29	USD	408 589,88	290 796,36	699 386,24
		62 514 220,01	8 548 505,53	71 062 725,54

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.2021 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.2022 (*)
Fondo 1	USD	2 391 565,55	2 816 065,91	5 207 631,46
Fondo 2	EUR	6 472 758,36	1 073 705,00	7 546 463,36
Fondo 3	EUR	503 272,81	(503 272,81)	-
Fondo 4	EUR	3 860 589,34	832 189,80	4 692 779,14
Fondo 5	EUR	8 811 308,55	(6 944 014,85)	1 867 293,70
Fondo 6	EUR	7 465 875,05	(2 846 218,47)	4 619 656,58
Fondo 7	EUR	5 357 597,05	1 228 415,75	6 586 012,80
Fondo 8	USD	2 752 267,39	(1 738 520,14)	1 013 747,25
Fondo 9	EUR	725 942,33	515 059,20	1 241 001,53
Fondo 10	EUR	251 093,15	469 380,60	720 473,75
Fondo 11	EUR	2 992 529,33	3 303 914,72	6 296 444,05
Fondo 12	EUR	790 286,00	-	790 286,00
Fondo 13	EUR	59 757,68	545 402,00	605 159,68
Fondo 14	EUR	160 193,97	220 970,45	381 164,42
Fondo 15	EUR	2 038 005,00	(685 975,66)	1 352 029,34
Fondo 16	EUR	(16 432,47)	1 227 787,93	1 211 355,46
Fondo 17	EUR	870 385,73	724 027,25	1 594 412,98
Fondo 18	EUR	390 803,56	1 212 696,20	1 603 499,76
Fondo 19	EUR	-	-	-
Fondo 20	EUR	880 029,85	1 005 529,07	1 885 558,92
Fondo 21	USD	(332 176,06)	1 450 398,98	1 118 222,92
Fondo 22	EUR	2 171 031,62	526 474,99	2 697 506,61
Fondo 23	EUR	7 307 442,00	1 467 320,19	8 774 762,19
Fondo 24	EUR	421 556,55	(1 894 075,88)	(1 472 519,33)
Fondo 25	EUR	470 574,62	(11 739,66)	458 834,96
Fondo 26	USD	537 119,55	424 609,16	961 728,71
Fondo 27	EUR	104 400,00	(104 400,00)	-
Fondo 28	EUR	468 072,58	(115 948,69)	352 123,89
Fondo 29	USD	1 113 232,73	(704 642,85)	408 589,88
		59 019 081,82	3 495 138,19	62 514 220,01

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

Entidad Participada	Auditores 2023	Auditores 2022
Fondo 1	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 2	Deloitte & Associates	Deloitte & Associates
Fondo 3	N/A	N/A
Fondo 4	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 5	KPMG Luxembourg	KPMG Luxembourg
Fondo 6	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 7	PricewaterhouseCoopers	PricewaterhouseCoopers
Fondo 8	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 9	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 10	Ernst & Young Luxembourg	Ernst & Young Luxembourg
Fondo 11	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 12	Deloitte & Touch LLP	Deloitte & Touch LLP
Fondo 13	E&Y S p A	E&Y S p A
Fondo 14	E&Y S p A	E&Y S p A
Fondo 15	PricewaterhouseCoopers	PricewaterhouseCoopers
Fondo 16	Deloitte & Touch LLP	Deloitte & Touch LLP
Fondo 17	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 18	PricewaterhouseCoopers	PricewaterhouseCoopers
Fondo 19	PricewaterhouseCoopers	PricewaterhouseCoopers
Fondo 20	KPMG Luxemburgo	KPMG Luxemburgo
Fondo 21	PricewaterhouseCoopers	PricewaterhouseCoopers
Fondo 22	PricewaterhouseCoopers	PricewaterhouseCoopers
Fondo 23	Ernst & Young LLP	PricewaterhouseCoopers
Fondo 24	E&Y S p A	E&Y S p A
Fondo 25	PricewaterhouseCoopers	PricewaterhouseCoopers
Fondo 26	KPMG Luxemburgo	KPMG Luxemburgo
Fondo 27	N/A	N/A
Fondo 28	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 29	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Tesorería		
En euros	15 646 481,98	8 845 519,10
En dólares americanos	286 407,15	767 598,66
	<u>15 932 889,13</u>	<u>9 613 117,76</u>

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

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

Según el Folleto del Fondo, éste prevé mantener un porcentaje máximo de efectivo en Tesorería del 33% sobre el Patrimonio Total Comprometido. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 este porcentaje era del 4,47% y del 2,70%, respectivamente, sobre el Patrimonio Total Comprometido.

Los intereses devengados en el ejercicio 2023 y 2022 por las citadas cuentas corrientes ascendían a un importe de 42.734,96 euros y 29.411,15 euros, respectivamente, y se encuentran registrados en el epígrafe de Ingresos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 13.a)

8. Deudores

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

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Deudores	365 558,63	24 847,43
Administraciones Públicas deudoras (Nota 16)	7 825,49	4 098,61
	<u>373 384,12</u>	<u>28 946,04</u>

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

9. Acreedores y cuentas a pagar

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

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Acreedores por prestación de servicios	231 293,60	229 762,68
Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 16)	<u>210,00</u>	<u>420,00</u>
	<u>231 503,60</u>	<u>230 182,68</u>

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

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

10. Deudas a corto plazo

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

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Préstamos y créditos con entidades de crédito		
Pagaré	4 959 291,77	-
Línea de crédito	<u>33 564,28</u>	<u>10 000,00</u>
	<u>4 992 856,05</u>	<u>10 000,00</u>

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

Con fecha 10 de marzo de 2023, Altamar Private Equity, S.G.I.I.C. como Sociedad Gestora del Fondo realizó la emisión de un pagaré por importe de 5.000.000,00 euros con fecha de vencimiento 1 de marzo de 2024. A fecha de formulación de las cuentas anuales del Fondo la deuda se encuentra cancelada. Los gastos financieros asociados a dicho pagaré al 31 de diciembre de 2023 ascienden a 198.202,40 euros (Nota 13.b).

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo tiene registradas deudas a corto plazo que corresponden al importe dispuesto de la línea de crédito que ha contratado con Bankinter S.A.

Los intereses asumidos durante el ejercicio 2023 y 2022 por la citada línea de crédito ascienden a 82.843,35 euros y a 32.066,41 euros, respectivamente (Nota 13.b).

11. Provisiones a largo plazo

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

Durante el ejercicio 2023 y 2022 se ha dotado la provisión por importe de 1.207.921,03 euros y 1.533.481,21 euros, respectivamente, y se encuentra reflejado en el epígrafe de comisiones satisfechas (Nota 14).

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

	Saldo a 31.12.2022 (*)	Altas (Nota 14)	Bajas	Saldo a 31.12.2023
Provisión por comisión de éxito	1 533 481,21	1 207 921,03	(1 533 485,04)	1 207 917,20
	<u>1 533 481,21</u>	<u>1 207 921,03</u>	<u>(1 533 485,04)</u>	<u>1 207 917,20</u>

	Saldo a 31.12.2021 (*)	Altas (Nota 14)	Bajas	Saldo a 31.12.2022 (*)
Provisión por comisión de éxito	-	1 533 481,21	-	1 533 481,21
	<u>-</u>	<u>1 533 481,21</u>	<u>-</u>	<u>1 533 481,21</u>

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

Las bajas del ejercicio 2023 corresponden al pago de la comisión de éxito realizada durante el ejercicio.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

12. Fondos reembolsables

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, ningún partícipe del Fondo posee un porcentaje de participación superior al 20%, por lo que no existen participaciones significativas.

El Patrimonio Total Comprometido del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a 356.060.000,00 euros en ambos ejercicios.

El patrimonio del Fondo está dividido en cuatro clases de participaciones denominadas como A1, A2 y B - en función del tipo de partícipes a los que van dirigidas y que se detallan en el artículo 11 del Reglamento de Gestión del Fondo - y Especial, todas sin valor nominal, que confieren a sus titulares en unión de los demás partícipes, un derecho de propiedad sobre aquel en los términos que lo regulan legal y contractualmente.

- Las participaciones de Clase A van dirigidas fundamentalmente a:
 - (i) Inversores institucionales y otras instituciones e inversores particulares, que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión mínimo será de 2.500.000 euros. La Sociedad Gestora podrá aceptar Compromisos de Inversión por debajo de 2.500.000 euros que nunca podrán ser inferiores a 500.000 euros exclusivamente para inversores institucionales que no accedan al Fondo a través de entidad colocadora o para entidades o particulares que no hayan sido inicialmente presentados a la Sociedad Gestora por parte de una entidad con la que exista un acuerdo de colocación para el Fondo.
 - (ii) Empleados, directivos, accionistas o Consejeros de la Sociedad Gestora, su Matriz o las participadas de ésta, bien a título personal o a través de sus sociedades.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

Dentro de las participaciones de clase A se establecen dos subclases:

- (i) Las participaciones de clase A1, que percibirán las distribuciones del Fondo preferente en concepto de dividendo o distribución de resultados (siempre y cuando ello sea posible en atención a los requisitos legales, contables y regulatorios).
 - (ii) Las participaciones de clase A2, que percibirán distribuciones del Fondo preferentemente en concepto de reembolso de participaciones.
- Las participaciones de Clase B van dirigidas fundamentalmente a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión mínimo será de, al menos, 250.000 euros.
 - Las participaciones de clase Especial solo podrán ser suscritas, directa o indirectamente, por los miembros del Comité de Inversión, la sociedad Gestora del Fondo y/o su sociedad matriz, y/o el Asesor.

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 17 del Reglamento de Gestión del Fondo, los rendimientos percibidos de las Entidades Participadas y de las Inversiones en Empresas de Infraestructuras, así como, en su caso, de los importes resultantes de la desinversión total o parcial del Fondo en las mismas, una vez satisfechos cualesquiera gastos y obligaciones del Fondo, incluido el Beneficio Especial, en su caso, y una vez retenidos los importes que a juicio de la Sociedad Gestora fueran necesarios para cubrir los gastos operativos y obligaciones previstos del Fondo, incluidos los desembolsos pendientes con respecto a las Entidades Participadas, se distribuirán los partícipes en proporción a sus respectivos Compromisos de Inversión.

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad Gestora no ha requerido de los partícipes del Fondo ninguna suscripción y desembolso de sus respectivos compromisos de inversión. Durante el ejercicio 2022, la Sociedad Gestora requirió de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 2,50% de sus respectivos compromisos de inversión. El Patrimonio desembolsado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a 293.749.500,00 euros.

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

	2023	2022
Desembolsos		
Clase A1	-	2 164 625,00
Clase A2	-	667 625,00
Clase B	-	6 068 750,01
Clase Especial	-	500,00
	-	8 901 500,01

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022 se han reembolsado participaciones a los Partícipes del Fondo por un importe de 14.039.463,41 euros y de 32.282.413,44 euros respectivamente, lo que supone un importe reembolsado del 3,94% y del 9,07%, respectivamente, del Patrimonio Total comprometido. El patrimonio reembolsado por el fondo hasta la fecha asciende a 85.563.654,10 euros.

Los importes de estos reembolsos, desglosados por clase, han sido las siguientes:

	2023	2022
Reembolsos		
Clase A1	1 271 350,02	5 817 511,50
Clase A2	1 274 378,44	2 382 636,79
Clase B	11 492 765,65	21 493 930,56
Clase Especial	969,30	2 588 334,59
	14 039 463,41	32 282 413,44

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

	2023		2022	
	Patrimonio del Fondo	Nº Participaciones	Patrimonio del Fondo	Nº Participaciones
Clase A1	84 517 526,67	55 348 911,5735	82 622 362,35	56 254 431,5308
Clase A2	26 067 338,94	15 114 668,4108	25 482 822,42	15 918 185,7122
Clase B	234 848 484,40	138 610 286,2273	229 744 694,09	145 977 443,6954
Clase Especial	19 474,30	0,4705	19 038,24	0,4955
	345 452 824,32	209 073 866,6821	337 868 917,10	218 150 061,4339

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

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

13. Resultados financieros

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

a) Ingresos financieros

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

	2023	2022 (*)
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		
Participaciones en instrumentos de patrimonio	5 487 933,96	7 264 455,12
Intereses de cuenta corriente (Nota 7)	42 734,96	29 411,15
	5 530 668,92	7 293 866,27

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Fondo 4	585 311,93	1 287 686,26
Fondo 6	-	355 214,18
Fondo 8	-	309 570,24
Fondo 9	801 024,46	177 801,48
Fondo 10	642 590,97	745 222,66
Fondo 14	1 013 914,20	564 883,59
Fondo 15	12 566,80	794 707,00
Fondo 16	561 701,00	333 862,00
Fondo 17	202 637,98	102 634,82
Fondo 18	53 428,19	87 723,60
Fondo 21	325 837,56	32 490,42
Fondo 22	378 621,04	832 966,30
Fondo 24	721 864,12	712 014,73
Fondo 25	-	337 312,92
Fondo 28	188 435,71	590 364,92
	<u>5 487 933,96</u>	<u>7 264 455,12</u>

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

b) Gastos financieros

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

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Intereses y cargas asimiladas		
Intereses línea de crédito (Nota 10)	82 843,35	32 066,41
Intereses pagaré (Nota 10)	198 202,40	-
Otros	49,36	1,95
	<u>281 095,11</u>	<u>32 068,36</u>

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

c) Resultados por enajenaciones (netos)

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

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Beneficios	15 656 134,64	26 763 242,74
Pérdidas	<u>(25 196,66)</u>	<u>(304 504,10)</u>
	<u>15 630 937,98</u>	<u>26 458 738,64</u>

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

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

d) Diferencias de cambio (netas)

Al 31 de diciembre de 2023, los gastos asociados a las diferencias de cambio ascienden a 38.667,59 euros.

Al 31 de diciembre de 2022, los ingresos asociados a las diferencias de cambio ascendían a 168.942,01 euros.

14. Otros resultados de explotación - Comisiones satisfechas

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

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Comisiones satisfechas		
Comisión de gestión fija	2 941 008,45	3 366 209,42
Comisión de éxito (Nota 11)	1 207 917,20	1 533 481,21
Comisión de depósito	<u>123 453,05</u>	<u>126 389,03</u>
	<u>4 272 378,70</u>	<u>5 026 079,66</u>

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

Durante los tres primeros trimestres del ejercicio 2022, las comisiones de gestión han sido las siguientes:

	<u>Clase A1</u>	<u>Clase A2</u>	<u>Clase B</u>	<u>Clase Especial</u>
Comisión de gestión sobre los compromisos del fondo en entidades participadas	0,85%	0,85%	1%	0,85%
Comisión de gestión sobre la diferencia entre el P.T.C. y los compromisos del fondo en entidades participadas.	0,50%	0,50%	0,60%	0,50%

Con fecha 10 de diciembre de 2022 se cumplieron 7 años desde la fecha del primer cierre no promotor, pasando a ser las comisiones de gestión aplicables desde esa fechas y hasta la liquidación del fondo, las siguientes:

	<u>Clase A1</u>	<u>Clase A2</u>	<u>Clase B</u>	<u>Clase Especial</u>
Comisión de gestión sobre los compromisos del fondo en entidades participadas minorado por el coste de adquisición de las desinversiones	0,85%	0,85%	1%	0,85%

Durante los tres primeros trimestres del ejercicio 2023 y durante el ejercicio 2022, la comisión de depositaría ha sido la siguiente:

	<u>Clase A1</u>	<u>Clase A2</u>	<u>Clase B</u>	<u>Clase Especial</u>
Comisión de depositaría sobre el Patrimonio Neto:				
hasta 40 millones de euros	0,050%	0,050%	0,050%	0,050%
desde 40 millones de euros hasta 100 millones de euros	0,040%	0,040%	0,040%	0,040%
más de 100 millones de euros	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%

Con fecha 15 de noviembre de 2023 la Sociedad Gestora del Fondo y la Entidad Depositaria del mismo han firmado una adenda del contrato de depositaría, siendo de aplicación, a partir del último trimestre de 2023, la siguiente comisión:

	<u>Clase A1</u>	<u>Clase A2</u>	<u>Clase B</u>	<u>Clase Especial</u>
Comisión de depositaría sobre el Patrimonio Neto:				
desde 40 millones de euros hasta 100 millones de euros	0,040%	0,040%	0,040%	0,040%
más de 100 millones de euros	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

15. Otros gastos de explotación

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

	2023	2022 (*)
Servicios profesionales	48 015,22	53 365,25
Primas de seguros	12 094,81	20 630,77
Tasa C.N.M.V.	6 792,85	6 632,65
Servicios de administración	501 247,84	498 592,77
Servicios bancarios y similares	7 537,70	15 750,55
Otros servicios	58 374,44	46 016,17
	634 062,86	640 988,16

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

16. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

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

	2023	2022 (*)
Por retenciones practicadas (Nota 8)	7 825,49	4 098,61
	7 825,49	4 098,61

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

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

	2023	2022 (*)
Por retenciones practicadas (Nota 9)	210,00	420,00
	210,00	420,00

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

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

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Resultado contable antes de impuestos	15 935 402,64	28 222 410,74
Ajuste de ejercicios anteriores	-	-
Diferencias permanentes - Minusvalías del ejercicio	25 196,66	304 504,10
Diferencias permanentes - Exención por régimen especial de las Entidades de Capital Riesgo	<u>(19 209 965,37)</u>	<u>(32 332 147,13)</u>
Resultado contable ajustado	<u>(3 249 366,07)</u>	<u>(3 805 232,29)</u>
Diferencias temporales - Reversión de provisiones	-	-
Base imponible previa	<u>(3 249 366,07)</u>	<u>(3 805 232,29)</u>
Compensación de bases imponibles negativas	-	-
Base imponible del ejercicio	<u>(3 249 366,07)</u>	<u>(3 805 232,29)</u>
Cuota íntegra	-	-
Retenciones y pagos a cuenta (Nota 8)	-	-
Cuota a pagar (devolver)	-	-

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

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

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo tiene pendientes de compensación Bases Imponibles Negativas según el siguiente desglose:

Ejercicio 2015	84 432,13
Ejercicio 2016	352 397,01
Ejercicio 2017	4 563 312,89
Ejercicio 2018	3 705 151,24
Ejercicio 2019	3 385 326,65
Ejercicio 2020	3 719 659,80
Ejercicio 2021	4 100 383,25
Ejercicio 2022	2 277 008,75
Ejercicio 2023	3 249 366,07
	25 437 037,79

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

El movimiento de las Bases Imponibles Negativas, antes de la presentación de la declaración del Impuesto sobre Beneficios del ejercicio 2023, ha sido el siguiente:

	BINs CCAA 2022	Ajustes	BINs Modelo 200	Compensación Previsión IS	Total Bases Imponibles Negativas
Ejercicio 2015	84 432,13	-	84 432,13	-	84 432,13
Ejercicio 2016	352 397,01	-	352 397,01	-	352 397,01
Ejercicio 2017	4 563 312,89	-	4 563 312,89	-	4 563 312,89
Ejercicio 2018	3 705 151,24	-	3 705 151,24	-	3 705 151,24
Ejercicio 2019	3 385 326,65	-	3 385 326,65	-	3 385 326,65
Ejercicio 2020	3 719 659,80	-	3 719 659,80	-	3 719 659,80
Ejercicio 2021	4 100 383,25	-	4 100 383,25	-	4 100 383,25
Ejercicio 2022	3 805 232,29	(1 528 223,54)	2 277 008,75	-	2 277 008,75
Ejercicio 2023	-	-	-	-	3 249 366,07
	23 715 895,26	(1 528 223,54)	22 187 671,72	-	25 437 037,79

(*) Pendiente de presentación el Modelo 200 del ejercicio actual.

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

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

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

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

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

18. Información sobre medioambiente

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

19. 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 y 2022 ha ascendido a un importe de 21 miles de euros, en ambos ejercicios, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio. El Fondo no ha pagado honorarios a otras entidades bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios durante el ejercicio 2023 y 2022.

20. Hechos posteriores al cierre

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha del presente informe, el fondo ha efectuado la distribución de Yield correspondiente al ejercicio 2023, por un total de 8,15 millones de euros, equivalente a un 3% de Yield.

Asimismo, se ha realizado otra distribución a partícipes, por un total de 3,5 millones de euros, lo que representa un 1,2% de los desembolsos efectuados por los partícipes.

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023

De acuerdo con el artículo 67 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, los Administradores de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. (Sociedad Gestora de Altamar Infrastructure Income, F.C.R.) presentan el siguiente informe de gestión, que recoge la evolución del Fondo durante el ejercicio 2023.

Desarrollo del negocio del Fondo durante el ejercicio 2023

Altamar Infrastructure Income, F.C.R. fue constituido el día 4 de septiembre de 2015 como Fondo de Capital Riesgo ("F.C.R."), al amparo de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y se rige de acuerdo con el contenido del Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) y el Ministerio de Economía y Hacienda. El Fondo no requiere su inscripción en el Registro Mercantil de acuerdo con lo establecido en el artículo 7.b de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. El Fondo fue inscrito el día 18 de septiembre de 2015 en el Registro de Fondos de Capital Riesgo de la C.N.M.V. con el nº 180 y con ISIN ES0157101009.

Altamar Infrastructure Income, F.C.R. cuenta a 31 de diciembre de 2023 con un Patrimonio Total Comprometido por inversores de aproximadamente 356.06 millones de euros.

A lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad Gestora ha reembolsado a los partícipes del Fondo el 3,94% de sus respectivos compromisos de inversión por un importe total de 14.039.463,41 euros.

Adicionalmente, el Fondo ha repartido un dividendo a los partícipes por importe de 2.860.537,54 euros

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023

Informe sobre las actividades en I+D

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

Uso de instrumentos financieros

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

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

Cumplimiento de coeficientes

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

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

No obstante, la Ley 22/2014 dispone en su artículo 17 que las exigencias anteriores podrán ser incumplidas por las Entidades de Capital Riesgo, durante los tres primeros años, a partir de su inscripción en el correspondiente registro de la C.N.M.V y durante veinticuatro meses a contar desde que se produzca una desinversión computable en el coeficiente obligatorio que provoque su incumplimiento, siempre y cuando no existiese incumplimiento previo.

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023

Acciones propias

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

Informe sobre la actividad medioambiental

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

Gestión del riesgo

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

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha del presente informe, el fondo ha efectuado la distribución de Yield correspondiente al ejercicio 2023, por un total de 8,15 millones de euros, equivalente a un 3% de Yield.

Asimismo, se ha realizado otra distribución a partícipes, por un total de 3,5 millones de euros, lo que representa un 1,2% de los desembolsos efectuados por los partícipes.

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

ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME, F.C.R.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

El Consejo de Administración de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. en fecha 12 de marzo de 2024, procede a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 de Altamar Infrastructure Income, F.C.R.

D. Claudio Aguirre Pemán
Presidente y Consejero Delegado

D. José Luis Molina Domínguez
Consejero Delegado

D. Miguel Zurita Goñi
Consejero

Malpica Estudio Jurídico, S.L. (representado
por D. Antonio Malpica Muñoz)
Consejero - Secretario

D^a. María P. Sanz Iribarren
Consejera, Vicesecretaria

DILIGENCIA que expido yo, la Vicesecretaria, Consejera del Consejo de Administración, para hacer constar que yo firmo en cada una de las hojas de las presentes cuentas anuales y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, a efectos de su identificación.

Dña. María P. Sanz Iribarren
De lo que doy fe a los efectos oportunos en Madrid, a 12 de marzo de 2024.