

Altamar VI Emerging Markets Private Equity, F.C.R.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2019

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Altamar VI Emerging Markets Private Equity, 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 VI Emerging Markets Private Equity, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, 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 2019, 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 de Altamar VI Emerging Markets Private Equity 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 capital de determinadas sociedades. 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 2019. 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, del valor liquidativo del mismo. Ver notas 4 y 6 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar si son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera del Fondo. 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 información financiera auditada de las entidades en las que participa el Fondo. Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias que puedan considerarse como significativas en la valoración de las inversiones financieras a largo plazo del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, 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 y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste 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 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

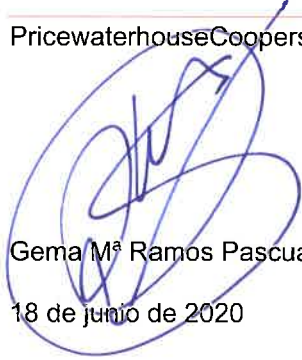
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gema Mª Ramos Pascual (22788)

18 de junio de 2020

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019
e Informe de gestión del ejercicio 2019

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en Euros)

ACTIVO	Nota	2019	2018
ACTIVO CORRIENTE		747 006,22	1 533,23
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	744 493,85	-
Periodificaciones		603,92	174,07
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	1 908,45	1 359,16
Otros activos corrientes		-	-
ACTIVO NO CORRIENTE		28 553 677,67	24 111 687,30
Activo por impuesto diferido		-	-
Inversiones financieras a largo plazo	6	28 553 677,67	24 111 687,30
Instrumentos de patrimonio		28 553 677,67	24 111 687,30
De entidades objeto de capital riesgo		19 333 660,76	15 091 776,39
De otras entidades		9 220 016,91	9 019 910,91
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		29 300 683,89	24 113 220,53



ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2019	2018
PASIVO CORRIENTE		29 182,13	218 767,39
Periodificaciones		-	6 752,38
Acreedores y cuentas a pagar	9	29 182,13	16 009,46
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo	10	-	196 005,55
Provisiones a corto plazo		-	-
Otros pasivos corrientes		-	-
PASIVO NO CORRIENTE		647 571,18	501 487,69
Periodificaciones		-	-
Pasivo por impuesto diferido	11	647 571,18	501 487,69
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVO		676 753,31	720 255,08
PATRIMONIO NETO		28 623 930,58	23 392 965,45
FONDOS REEMBOLSABLES	12	21 370 704,15	17 889 469,80
Capital		-	-
Escriturado		-	-
Menos: Capital no exigido		-	-
Partícipes		19 533 434,86	16 386 847,55
Prima de emisión		89 476,05	89 476,05
Reservas		-	-
Instrumentos de capital propios		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		1 413 146,20	69 546,48
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		334 647,04	1 343 599,72
Dividendo a cuenta		-	-
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
AJUSTES POR VALORACION EN PATRIMONIO NETO		7 253 226,43	5 503 495,65
Activos financieros disponibles para la venta	6	7 253 226,43	5 503 495,65
Operaciones de cobertura		-	-
Otros		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		29 300 683,89	24 113 220,53

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en Euros)

CUENTAS DE ORDEN	Nota	2019	2018
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		34 716 549,17	33 779 557,77
Avaless y garantías concedidos		-	-
Avaless y garantías recibidos		-	-
Compromisos de compra de valores	6	34 716 549,17	33 779 557,77
De empresas objeto de capital riesgo		25 277 231,16	24 785 889,32
De otras empresas		9 439 318,01	8 993 668,45
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		39 917 724,68	42 627 282,85
Patrimonio total comprometido	12	30 429 514,55	30 163 375,18
Patrimonio comprometido no exigido		9 346 626,31	12 227 074,24
Activos fallidos		-	-
Pérdidas fiscales a compensar	16	141 583,82	236 833,43
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
Deterioro capital inicio grupo		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		74 634 273,85	76 406 840,62

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresada en Euros)

	Nota	2019	2018
Ingresos financieros	13.a	282 600,65	324 166,53
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		282 600,65	324 166,53
Otros ingresos financieros		-	-
Gastos financieros	13.b	(8 781,85)	(12 709,85)
Intereses y cargas asimiladas		(8 781,85)	(12 709,85)
Otros gastos financieros		-	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)		420 464,50	1 389 845,42
Resultados por enajenaciones (netos)		594 939,73	1 149 527,55
Instrumentos de patrimonio	13.c	594 939,73	1 149 527,55
Valores representativos de deuda		-	-
Otras inversiones financieras		-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras		-	-
Diferencias de cambio (netas)		(174 475,23)	240 317,87
Otros resultados de explotación		(292 017,71)	(288 596,26)
Comisiones y otros ingresos percibidos		-	-
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
Otras comisiones e ingresos		-	-
Comisiones satisfechas		(292 017,71)	(288 596,26)
Comisión de gestión	14	(276 786,50)	(275 848,70)
Otras comisiones y gastos		(15 231,21)	(12 747,56)
MARGEN BRUTO		402 265,59	1 412 705,84
Gastos de personal		-	-
Otros gastos de explotación	15	(67 618,55)	(69 106,12)
Amortización del inmovilizado		-	-
Excesos de provisiones		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		334 647,04	1 343 599,72
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado		-	-
Deterioro de resto de activos (neto)		-	-
Otros		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		334 647,04	1 343 599,72
Impuesto sobre beneficios	16	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		334 647,04	1 343 599,72

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en Euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>334 647,04</u>	<u>1 343 599,72</u>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	<u>1 749 730,78</u>	<u>73 234,64</u>
Por valoración de instrumentos financieros	<u>1 895 814,27</u>	<u>7 488,31</u>
Activos financieros disponibles para la venta	<u>1 895 814,27</u>	<u>7 488,31</u>
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	(146 083,49)	65 746,33
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>-</u>	<u>-</u>
Por valoración de instrumentos financieros	<u>-</u>	<u>-</u>
Activos financieros disponibles para la venta	<u>-</u>	<u>-</u>
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Efecto impositivo	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u>2 084 377,82</u>	<u>1 416 834,36</u>

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en Euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	Fondos reembolsables					Total
	Participes	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables	Patrimonio neto
SALDO FINAL DEL AÑO 2018	16 386 847,55	89 476,05	69 546,48	1 343 599,72	17 889 469,80	23 392 965,45
Ajustes por cambios de criterio 2018	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2018	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2019	16 386 847,55	89 476,05	69 546,48	1 343 599,72	17 889 469,80	23 392 965,45
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	334 647,04	334 647,04	1 749 730,78
Operaciones con participes	3 146 587,31	-	-	-	3 146 587,31	3 146 587,31
Suscripciones	3 146 587,31	-	-	-	3 146 587,31	3 146 587,31
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Aplicación del Resultado del ejercicio	-	-	1 343 599,72	(1 343 599,72)	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2019	19 533 434,86	89 476,05	1 413 146,20	334 647,04	21 370 704,15	28 623 930,58

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en Euros)

C) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	Fondos reembolsables						Total
	Participes	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables	Ajustes por valoración	Patrimonio neto
SALDO FINAL DEL AÑO 2017	16 511 103,44	89 476,05	(467 302,95)	536 849,43	16 670 125,97	5 430 261,01	22 100 386,98
Ajustes por cambios de criterio 2017	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2017	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2018	16 511 103,44	89 476,05	(467 302,95)	536 849,43	16 670 125,97	5 430 261,01	22 100 386,98
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 343 599,72	1 343 599,72	73 234,64	1 416 834,36
Operaciones con partícipes	(124 255,89)	-	-	-	(124 255,89)	-	(124 255,89)
Suscripciones	1 425 197,50	-	-	-	1 425 197,50	-	1 425 197,50
Reembolsos	(1 549 453,39)	-	-	-	(1 549 453,39)	-	(1 549 453,39)
Aplicación del Resultado del ejercicio	-	-	536 849,43	(536 849,43)	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2018	16 386 847,55	89 476,05	69 546,48	1 343 599,72	17 889 469,80	5 503 495,65	23 392 965,45

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en Euros)

	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	318 557,87	1 029 616,58
Resultado del ejercicio antes de impuestos	334 647,04	1 343 599,72
Ajustes del resultado	(99 343,57)	(551 774,55)
Amortización del inmovilizado	-	-
Correcciones valorativas por deterioro	-	-
Variación de provisiones	-	-
Imputación de subvenciones	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	-	-
Ingresos financieros	(282 600,65)	(324 166,53)
Gastos financieros	8 781,85	12 709,85
Diferencias de cambio	174 475,23	(240 317,87)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	(190 564,40)	(73 665,28)
Deudores y otras cuentas a cobrar	(549,29)	(51 864,63)
Otros activos corrientes	(429,85)	(26,37)
Acreedores y otras cuentas a pagar	13 172,67	(25 465,68)
Otros pasivos corrientes	(202 757,93)	3 691,40
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	273 818,80	311 456,69
Pagos de intereses	(8 781,85)	(12 709,85)
Cobros de dividendos	279 393,51	315 849,40
Cobros de intereses	3 207,14	8 317,14
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	-	-
Otros Cobros / pagos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(2 546 176,10)	(1 339 937,97)
Pagos por inversiones	(4 507 516,05)	(3 898 678,01)
Inversiones financieras	(4 507 516,05)	(3 898 678,01)
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones	1 961 339,95	2 558 740,04
Inversiones financieras	1 961 339,95	2 558 740,04
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	3 146 587,31	(124 255,90)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	3 146 587,31	1 425 197,49
Emisión de instrumentos de patrimonio	3 146 587,31	1 425 197,49
Amortización de instrumentos de patrimonio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-	(1 549 453,39)
Emisión de deudas con entidades de crédito	-	(1 549 453,39)
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Emisión de otras deudas	-	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Devolución y amortización de otras deudas	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(174 475,23)	240 317,87
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	744 493,85	(194 259,42)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	-	194 259,42
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	744 493,85	-

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

1. Actividad e información de carácter general

a) Actividad

Altamar VI Emerging Markets Private Equity, F.C.R. (en adelante el Fondo) fue constituido el 8 de mayo de 2013 como Fondo de Capital Riesgo (F.C.R.) al amparo de la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades Gestoras 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 25/2005 reguladora de Entidades de Capital-Riesgo y sus Sociedades Gestoras. El Fondo está inscrito en el Registro de Fondos de Capital Riesgo de la C.N.M.V. el 24 de mayo de 2013, con el número 142 y con ISIN - ES0108704000 y CIF: V-86730009.

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 la inscripción de la misma 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.

Tanto la Sociedad Gestora como el Fondo, se encuentran reguladas por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de 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.

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

Con fecha 13 de febrero de 2015, la Sociedad Gestora emitió un comunicado a la C.N.M.V. anunciando la adaptación a la nueva normativa por lo que dicha aceptación y modificación fue realizada por la Sociedad Gestora durante el ejercicio 2015.

La Entidad Depositaria del Fondo es BNP Paribas Securities Services - 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 actualmente en vigor.

Adicionalmente, el Fondo está sometido a la normativa legal específica de las Entidades de Capital Riesgo, recogida por la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Entidades de Capital Riesgo, modificada por la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la C.N.M.V.

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

- El artículo 13 de la Ley 22/2014, se establece que las Sociedades y Fondos de Capital Riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60 por 100 de su activo computable en acciones y participaciones en el capital de empresas que sean objeto de su actividad.

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo tiene invertido un 99,75% 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 2018, el Fondo tenía invertido un 103,07% 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.

- El artículo 16 de la citada Ley, establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 4 de la ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo cumple con los requerimientos expuestos.



ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

b) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

A lo largo del ejercicio 2019 se han realizado requerimientos de desembolsos o Capital Call a los Partícipes del Fondo por importe de 3.146.587,31 euros por lo que la cuenta de partícipes, al 31 de diciembre de 2019, asciende a un importe de 19.533.434,86 euros (Nota 12).

c) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, en fecha 27 de marzo de 2020, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del Fondo del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2019.

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, salvo mención expresa al respecto.

b) Principios contables no obligatorios

El Fondo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

c) Juicios y estimaciones

Las inversiones del Fondo en Entidades Participadas, que no se consideran empresas del grupo o asociados 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.

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

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

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

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

e) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2019 no se han producido cambios en los criterios contables respecto de los aplicados en el ejercicio anterior.

f) Comparación de la información

Durante el ejercicio 2019 no se han producido cambios en las estimaciones contables respecto de los aplicados en el ejercicio 2018.

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.



ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

3. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2019 que la Sociedad Gestora del Fondo propone, se detalla a continuación:

	<u>Propuesta</u>
Base de reparto	
Pérdidas y ganancias	<u>334 647,04</u>
Aplicación	
Resultados de ejercicios anteriores	<u>334 647,04</u>
	<u>334 647,04</u>

4. Normas de registro y valoración

a) Activos financieros

i) Inversiones financieras a corto y a largo plazo

Las inversiones financieras 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.

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

- Valores representativos de deuda

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

b) Registro y valoración de activos financieros

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

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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



ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

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

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.



ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

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

i) 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.

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.

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

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.

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.

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:

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

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

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

En el caso de que el 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 de la Sociedad 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 financieros o pasivos financieros mantenidos para negociar, que se tratan de manera análoga a los activos financieros mantenidos para negociar.



ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

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.

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.



ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

- 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.

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tiene en el balance ninguna provisión ni pasivo contingente.



ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

k) Patrimonio neto

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

La adquisición por parte del Fondo de sus propias participaciones se registra en el Patrimonio neto con signo negativo por el valor razonable de la contraprestación entregada. La amortización de las acciones propias da lugar a la reducción del capital por el importe del nominal de dichas acciones. La diferencia, positiva o negativa, entre la valoración y el nominal de las acciones se carga o abona, respectivamente, a cuentas de Reservas.

Las diferencias obtenidas en la enajenación de participaciones propias se registran en el Patrimonio neto en cuentas de Reservas.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Fondo no tiene en el balance instrumentos de patrimonio propios.

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.

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

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.

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.



ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

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.

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 únicamente se encuentra apalancado con la línea de crédito contratada con la Entidad 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.



ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

c) Riesgo tipo de interés

El riesgo de tipo de interés es poco significativo, ya que el únicamente el Fondo 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) Riesgos de tipo de cambio

El Fondo tiene todas las Entidades Participadas en cartera denominadas en moneda distinta al euro (Nota 6). La Sociedad Gestora no ha estimado oportuno contratar ningún tipo de cobertura para eliminar este riesgo debido a la dificultad de estimar el momento y la cuantía de las distribuciones que se van a recibir de las Entidades Participadas.

e) Riesgo de liquidez

La Entidad Gestora cuenta en todo momento con la gestión de la liquidez suficiente para atender las necesidades de desembolsos por parte del Fondo con distintos instrumentos. 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.



ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

6. Inversiones financieras a largo plazo

El desglose del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de capital riesgo	19 333 660,76	15 091 776,39
De otras entidades	<u>9 220 016,91</u>	<u>9 019 910,91</u>
	<u>28 553 677,67</u>	<u>24 111 687,30</u>

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



ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo tiene suscritos determinados compromisos de inversión en fondos de Private Equity por un valor de 36.817.339,75 dólares americanos, lo que equivale a 32.722.977,58 euros a dicha fecha. El Patrimonio inicialmente comprometido se ha incrementado en 1.993.571,59 euros como consecuencia de que parte de las distribuciones recibidas fueron tratadas como un *"recallable distribution"*, es decir, que dicha parte de la distribución recibida podría ser susceptible de ser solicitada por el gestor para financiar nuevos desembolsos, lo que se conoce como reciclaje. El Compromiso de Inversión Ajustado asciende, por tanto, a 34.716.549,17 euros.

A continuación se desglosan los compromisos de inversión por cada Entidad Participada al 31 de diciembre de 2019:

Entidad Participada	Participación		Compromiso de Inversión Inicial	Compromiso Reinstated	Compromiso de Inversión Ajustado
	(1)	(2)			
Fondo 1	0,12%	-	2 647 964,15	-	2 647 964,15
Fondo 2	0,21%	-	2 610 613,87	1 077 394,42	3 688 008,29
Fondo 3	1,25%	-	2 713 612,49	-	2 713 612,49
Fondo 4	0,18%	-	2 621 288,17	482 057,40	3 103 345,57
Fondo 5	1,20%	-	4 374 798,38	-	4 374 798,38
Fondo 6	0,10%	-	2 635 710,77	230 012,82	2 865 723,59
Fondo 7	1,38%	-	4 615 738,98	90 856,96	4 706 595,94
Fondo 8	1,33%	-	906 986,64	-	906 986,64
Fondo 9	1,43%	-	1 580 246,91	-	1 580 246,91
Fondo 10	0,42%	-	4 416 678,17	113 249,99	4 529 928,16
Fondo 11	0,61%	-	3 599 339,05	-	3 599 339,05
			32 722 977,58	1 993 571,59	34 716 549,17

(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.

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo tenía suscritos determinados compromisos de inversión en fondos de Private Equity por un valor de 36.817.339,75 millones de dólares americanos, lo que equivale a 32.145.621,05 euros a dicha fecha. El Patrimonio inicialmente comprometido se incrementó en 1.633.936,72 euros como consecuencia de que parte de las distribuciones recibidas fueron tratadas como un *"recallable distribution"*, es decir, que dicha parte de la distribución recibida podría ser susceptible de ser solicitada por el gestor para financiar nuevos desembolsos, lo que se conoce como reciclaje. El Compromiso de Inversión Ajustado asciende, por tanto, a 33.779.557,77 euros.

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

A continuación se desglosan los compromisos de inversión por cada Entidad Participada al 31 de diciembre de 2018:

Entidad Participada	Participación		Compromiso de Inversión Inicial	Compromiso Reinstated	Compromiso de Inversión Ajustado
	(1)	(2)			
Fondo 1	0,11%	-	2 571 919,92	-	2 571 919,92
Fondo 2	0,22%	-	2 523 133,24	903 344,72	3 426 477,96
Fondo 3	1,25%	-	2 708 006,57	-	2 708 006,57
Fondo 4	0,18%	-	2 616 876,02	378 394,55	2 995 270,57
Fondo 5	1,20%	-	4 345 586,51	-	4 345 586,51
Fondo 6	0,10%	-	2 612 168,93	174 717,93	2 786 886,86
Fondo 7	1,57%	-	4 367 648,60	177 479,52	4 545 128,12
Fondo 8	1,51%	-	906 986,64	-	906 986,64
Fondo 9	1,35%	-	1 572 245,36	-	1 572 245,36
Fondo 10	0,06%	-	4 340 471,20	-	4 340 471,20
Fondo 11	0,61%	-	3 580 578,06	-	3 580 578,06
			32 145 621,05	1 633 936,72	33 779 557,77

(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.

El epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo - Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge los desembolsos efectuados en las Entidades Participadas, ajustados por las variaciones de valoración.

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresada en Euros)

A continuación se desglosa el movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo durante el ejercicio 2019:

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.18	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.19
Fondo 1 (*)	3 090 449,78	83 173,73	(214 550,08)	262 892,03	3 221 965,46
Fondo 2 (*)	3 203 286,46	108 993,78	(118 434,87)	144 295,10	3 338 140,47
Fondo 3	2 296 609,61	342 949,08	(129 180,56)	89 383,31	2 599 761,44
Fondo 4 (*)	2 726 174,67	120 109,41	(245 866,32)	59 493,22	2 659 910,98
Fondo 5	2 417 631,44	711 865,82	-	513 667,24	3 643 164,50
Fondo 6	1 206 955,46	449 223,47	(102 745,67)	(47 028,60)	1 506 404,66
Fondo 7	1 313 455,90	970 233,90	(101 188,81)	258 544,05	2 441 045,04
Fondo 8	2 872 796,47	-	-	(274 441,04)	2 598 355,43
Fondo 9	1 021 444,54	39 274,86	(853 173,94)	285 259,42	492 804,88
Fondo 10	831 117,90	1 411 804,49	(20 699,39)	405 953,96	2 628 176,96
Fondo 11	3 131 765,07	269 887,51	(175 500,31)	197 795,58	3 423 947,85
	24 111 687,30	4 507 516,05	(1 961 339,95)	1 895 814,27	28 553 677,67

(*) Fondos clasificados como De otras Entidades - Extranjeras.

En la columna de bajas se incluye el coste de las ventas de las inversiones dadas 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 594 939,73 euros (Nota 13.c).

Los ajustes de valoración a 31 de diciembre de 2019 de la tabla anterior no incluyen el efecto fiscal acumulado por importe de 647.571,18 euros (Nota 11).

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

A continuación se desglosa el movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo durante el ejercicio 2018:

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.17	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.18
Fondo 1 (*)	4 004 737,76	56 660,89	(458 510,68)	(512 438,19)	3 090 449,78
Fondo 2 (*)	2 840 529,48	683 831,32	(278 310,10)	(42 764,24)	3 203 286,46
Fondo 3	1 864 234,14	8 102,28	(135 964,59)	560 237,78	2 296 609,61
Fondo 4 (*)	2 121 448,34	652 803,17	(256 605,80)	208 528,96	2 726 174,67
Fondo 5	1 835 965,98	572 598,88	-	9 066,58	2 417 631,44
Fondo 6	973 117,65	392 070,65	-	(158 232,84)	1 206 955,46
Fondo 7	908 138,08	553 770,03	(126 113,49)	(22 338,72)	1 313 455,90
Fondo 8	3 928 030,09	-	(843 497,58)	(211 736,04)	2 872 796,47
Fondo 9	1 348 687,37	-	(206 251,60)	(120 991,23)	1 021 444,54
Fondo 10	(52 765,78)	733 900,02	-	149 983,66	831 117,90
Fondo 11	2 992 137,91	244 940,77	(253 486,20)	148 172,59	3 131 765,07
	22 764 261,02	3 898 678,01	(2 558 740,04)	7 488,31	24 111 687,30

(*) Fondos clasificados como De otras Entidades - Extranjeras,

En la columna de bajas se incluye el coste de las ventas de las inversiones dadas 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 1.149.527,55 euros (Nota 13.c).

Los ajustes de valoración a 31 de diciembre de 2018 de la tabla anterior, no incluyen el efecto fiscal acumulado por importe de 501.487,69 euros (Nota 11).

Los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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. 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 VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresada en Euros)

El desglose de los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Entidad Participada	Ajustes por valoración al 31.12.18	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Ajustes por valoración al 31.12.19
Fondo 1	1 132 491,54	262 892,03	1 395 383,57
Fondo 2	676 127,14	144 295,10	820 422,24
Fondo 3	242 160,64	89 383,31	331 543,95
Fondo 4	434 170,57	59 493,22	493 663,79
Fondo 5	222 408,96	513 667,24	736 076,20
Fondo 6	(60 664,34)	(47 028,60)	(107 692,94)
Fondo 7	(304 346,50)	258 544,05	(45 802,45)
Fondo 8	2 809 307,41	(274 441,04)	2 534 866,37
Fondo 9	135 293,47	285 259,42	420 552,89
Fondo 10	97 217,88	405 953,96	503 171,84
Fondo 11	605 683,69	197 795,58	803 479,27
	5 989 850,46	1 895 814,27	7 885 664,73

Al 31 de diciembre de 2019, todas las entidades participadas están denominadas en dólares americanos.

De los ajustes de valoración del Patrimonio Neto reconocidos durante el ejercicio 2019, 1.276.816,22 euros corresponden al efecto por divisa de los Fondos denominados en moneda extranjera.



ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresada en Euros)

El desglose de los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Entidad Participada	Ajustes por valoración al 31.12.17	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Ajustes por valoración al 31.12.18
Fondo 1	1 644 929,73	(512 438,19)	1 132 491,54
Fondo 2	718 891,38	(42 764,24)	676 127,14
Fondo 3	(318 077,14)	560 237,78	242 160,64
Fondo 4	225 641,61	208 528,96	434 170,57
Fondo 5	213 342,38	9 066,58	222 408,96
Fondo 6	97 568,50	(158 232,84)	(60 664,34)
Fondo 7	(282 007,78)	(22 338,72)	(304 346,50)
Fondo 8	3 021 043,45	(211 736,04)	2 809 307,41
Fondo 9	256 284,70	(120 991,23)	135 293,47
Fondo 10	(52 765,78)	149 983,66	97 217,88
Fondo 11	457 511,10	148 172,59	605 683,69
	5 982 362,15	7 488,31	5 989 850,46

Al 31 de diciembre de 2018, todas las entidades participadas estaban denominadas en dólares americanos.

De los ajustes de valoración del Patrimonio Neto reconocidos durante el ejercicio 2018, 948,30 euros corresponden al efecto por divisa de los Fondos denominados en moneda extranjera.

A continuación se detallan las Entidades Participadas, así como los auditores de cada una de ellas al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Entidades Participadas	Auditores 2019	Auditores 2018
Fondo 1	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 2	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 3	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 4	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 5	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 6	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 7	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 8	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 9	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 10	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 11	KPMG LLP	KPMG LLP



ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(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 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tesorería		
Moneda funcional (euros)	373,81	-
Moneda extranjera	<u>744 120,04</u>	<u>-</u>
	<u>744 493,85</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo del epígrafe de Tesorería corresponde al importe que el Fondo mantiene en tres y una cuentas corrientes bancarias, respectivamente, remuneradas a un tipo de interés de mercado. La tesorería en moneda extranjera corresponde principalmente a dólares estadounidenses.

Los intereses devengados durante los ejercicios 2019 y 2018 por las citadas cuentas corrientes han ascendido a un importe de 3.207,14 euros y de 8.317,13 euros, respectivamente, y se encuentran registrados en el epígrafe de Ingresos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 13.a).

Según el Folleto del Fondo, éste prevé mantener un porcentaje máximo de efectivo en Tesorería del 15,00% sobre el Patrimonio Total Comprometido. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 este porcentaje es del 2,45% y del 0,00 %, respectivamente, sobre el Patrimonio Total Comprometido.

8. Deudores

El desglose del epígrafe de Deudores al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Administraciones Públicas deudoras (Nota 16)	<u>1 908,45</u>	<u>1 359,16</u>
	<u>1 908,45</u>	<u>1 359,16</u>



ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

9. Acreedores y cuentas a pagar

El desglose del epígrafe de Acreedores y cuentas a pagar es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acreedores por prestación de servicios	29 182,13	16 009,46
	<u>29 182,13</u>	<u>16 009,46</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capítulo de Acreedores por prestación de servicios recoge, principalmente, los honorarios de auditoría, gastos de administración pendientes de pago y asesores legales pendientes de pago al cierre de cada uno de los ejercicios.

Durante los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, 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 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Línea de crédito Bankinter	-	57 144,01
Otras deudas a corto plazo	-	138 861,54
	<u>-</u>	<u>196 005,55</u>

Al 31 de diciembre de 2018, el capítulo de Otras deudas a corto plazo recogía distintos descubiertos en las cuentas corrientes del Fondo, todas ellas denominadas en dólares estadounidenses. Los gastos generados por las deudas a corto plazo a lo largo del ejercicio 2019 y 2018 han ascendido a 8.781,85 euros y a 12.709,85 euros, respectivamente (Nota 13).



ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

11. Pasivo por impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en el epígrafe pasivo por impuesto diferido se recoge el pasivo diferido que surge por las plusvalías generadas por las participaciones inferiores a un año de antigüedad a fecha de formulación y por las plusvalías latentes no exentas de tributación, a las generadas por aquellas inversiones que están domiciliadas en territorios en los que no existen convenios de colaboración fiscal con España, o cuyas partes vinculadas tengan su domicilio en dichos territorios, siguiendo el criterio de prudencia.

12. Fondos reembolsables

El desglose y el movimiento del epígrafe de Fondos reembolsables al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

Al 31 de diciembre de 2019, 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. El Patrimonio Total Comprometido del Fondo al 31 de diciembre de 2019 asciende a un importe de 35.000.000,00 dólares (30.429.514,55 euros) que corresponde a un compromiso de inversión de participaciones de la Clase A y B de 34.980.000,00 dólares y de 20.000,00 dólares, respectivamente (30.414.133,71 euros y 15.380,84 euros, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo contaba con un Patrimonio Total Comprometido que estaba representado por la suma de los compromisos de inversión de todos los Partícipes del Fondo. El Patrimonio Total Comprometido del Fondo al 31 de diciembre de 2018 ascendía a un importe 35.000.000,00 dólares (30.163.375,18 euros) que corresponde a un compromiso de inversión de participaciones de la Clase A y B de 34.980.000,00 dólares y de 20.000,00 dólares, respectivamente (30.146.138,97 euros y 17.236,21 euros, respectivamente).

Las participaciones confieren a sus titulares un derecho de propiedad sobre el patrimonio del Fondo a prorrata de su participación en el mismo y con sujeción a lo dispuesto en el artículo 9 del Reglamento de Gestión del Fondo.

Las participaciones de la Clase A y B confieren a sus titulares un derecho de propiedad sobre el patrimonio del Fondo con sujeción a lo dispuesto en el artículo 15 del Reglamento de Gestión del Fondo. Las participaciones de la Clase B han sido suscritas por el equipo directivo de la Sociedad Gestora del Fondo.



ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

De acuerdo con lo dispuesto en dicho artículo 15, los rendimientos percibidos de las Entidades Participadas, así como, en su caso, de los importes resultantes de la desinversión total o parcial del Fondo en las Entidades Participadas, una vez satisfechos cualesquiera gastos y obligaciones del Fondo 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 de acuerdo con el siguiente orden de prelación:

- a) En primer lugar, se distribuirá el cien por cien a los partícipes, sin diferencia de clase, hasta que hayan percibido, incluidos aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a los partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados, una cantidad equivalente a la parte del Compromiso de Inversión por ellos desembolsado.
- b) En segundo lugar, se distribuirá el cien por cien a los partícipes, sin diferencia de clase, hasta que hayan percibido una cantidad equivalente a una tasa interna de retorno o rentabilidad anual del ocho por cien, compuesta anualmente y calculada diariamente sobre la base de un año de 365 días, sobre el importe resultante de deducir, en cada momento, del Compromiso de Inversión suscrito y desembolsado, aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a los partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados.
- c) En tercer lugar, se distribuirá el cien por cien a los partícipes tenedores de participaciones de Clase B, hasta que los tenedores de participaciones de clase B hayan percibido una cantidad equivalente al cinco por ciento de las cantidades percibidas por el conjunto de partícipes como consecuencia de las inversiones efectuadas en el Mercado Primario y de un diez por ciento de las cantidades percibidas por el conjunto de partícipes como consecuencia de las inversiones efectuadas en el Mercado Secundario y/o coinversiones en empresas de Private Equity.
- d) En cuarto lugar, con respecto a las inversiones del Mercado Primario, se distribuirá el noventa y cinco por ciento a todos los partícipes y el restante cinco por ciento a los partícipes tenedores de clase B. Y con respecto a las inversiones realizadas en el mercado secundario y/o coinversiones en empresas de Private Equity, se distribuirá el noventa por ciento al conjunto de partícipes y el restante diez por ciento a los partícipes tenedores de participaciones de clase B.



ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

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 han ido suscribiendo participaciones a medida que la Sociedad Gestora ha ido requiriendo los correspondientes desembolsos. Por tanto, el Patrimonio del Fondo ha ido aumentando a medida que se han efectuado las suscripciones de participaciones y los desembolsos por parte de los partícipes.

Durante los ejercicios 2019 y 2018 se han realizado requerimientos de desembolsos o Capital Call a los Partícipes del Fondo por importe de 3.146.587,31 euros y de 1.425.197,49 euros, respectivamente, lo que supone un importe del 10,34% y del 4,72%, respectivamente, del Patrimonio Total Comprometido y del 14,92% y del 7,95%, respectivamente, del Patrimonio desembolsado por los inversores. Los importes de estos desembolsos, desglosados por clases, han sido las siguientes:

Desembolsos	Clase A	Clase B	Total
Ejercicio 2019	3 144 789,25	1 798,06	3 146 587,31
Ejercicio 2018	1 424 173,20	1 024,30	1 425 197,50

Durante el ejercicio 2018 se realizaron distribuciones o reembolsos a los Partícipes del Fondo por importe de 1.549.453,39 euros lo que suponía un importe del 5,14% del Patrimonio Total Comprometido y del 8,64% del Patrimonio desembolsado por los inversores. Los importes de estos desembolsos, desglosados por clases, han sido las siguientes:

Reembolsos	Clase A	Clase B	Total
Ejercicio 2018	1 548 567,99	885,40	1 549 453,39

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Patrimonio del Fondo y el número de participaciones desglosado por clases es el siguiente:

	2019		2018	
	Clase A	Clase B	Clase A	Clase B
Patrimonio del Fondo	27 699 045,30	924 885,28	22 869 639,33	523 326,12
Número de participaciones	21 247 911,4583	10 745,3588	18 748 444,4927	10 718,5277

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

El Fondo cumple al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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.

El epígrafe de Prima de emisión recoge la Prima de Actualización Financiera que corresponde al coste financiero que han tenido que abonar los partícipes del Fondo que formalizaron sus Compromisos de Inversión en un cierre del Fondo distinto al Inicial. Como el Periodo de Comercialización del Fondo finalizó y no pueden realizarse nuevos compromisos, el importe de la Prima de emisión no variará a lo largo de la vida del Fondo una vez el fondo ha cerrado su periodo de colocación. El importe de la prima de emisión al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de 89.476,05 euros en ambos ejercicios.

13. Resultados financieros

a) Ingresos financieros

El desglose del epígrafe de Ingresos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		
Participaciones en instrumentos de patrimonio	279 393,51	315 849,40
Intereses cuenta corriente (Nota 7)	<u>3 207,14</u>	<u>8 317,13</u>
	<u>282 600,65</u>	<u>324 166,53</u>

El 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 durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fondo 1	1 896,31	22 595,66
Fondo 2	57 803,78	150 547,03
Fondo 4	6 952,73	96 255,84
Fondo 5	12 470,81	4 442,05
Fondo 7	6 349,77	42 008,82
Fondo 9	6 239,80	-
Fondo 11	<u>187 680,31</u>	<u>-</u>
	<u>279 393,51</u>	<u>315 849,40</u>

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

b) Gastos financieros

El desglose del epígrafe de Gastos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses y cargas asimiladas		
Intereses línea de crédito (Nota 10)	8 781,85	12 709,85
	<u>8 781,85</u>	<u>12 709,85</u>

c) Resultados por enajenaciones (netos)

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inversiones financieras disponibles para la venta		
Beneficios	938 789,33	1 211 939,58
Pérdidas	(343 849,60)	(62 412,03)
	<u>594 939,73</u>	<u>1 149 527,55</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios y pérdidas recogen la diferencia entre los importes distribuidos por las Entidades Participadas y los costes asociados a dichas distribuciones (Nota 6).

14. Otros resultados de explotación - Comisiones satisfechas

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comisión de gestión	276 786,50	275 848,70
Comisión de depositaria	15 231,21	12 747,56
	<u>292 017,71</u>	<u>288 596,26</u>



ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

Durante los ejercicios 2019 y 2018, las comisiones de gestión y de depositaria han sido las siguientes:

	<u>Año 0 - 5</u>	<u>Año 6 +</u>
Comisión de gestión sobre el Patrimonio Total Comprometido	0,95%	(*)0,90%

(*) Se aplicará este coeficiente sobre el coeficiente del ejercicio anterior hasta la liquidación del Fondo. En todo caso, el Porcentaje Aplicado de acuerdo con este procedimiento no será inferior al 0,50%.

	<u>Clase A</u>	<u>Clase B</u>
Comisión de depositaria sobre el Patrimonio Neto		
hasta 40 millones de euros	0,050%	0,050%
desde 40 millones de euros hasta 100 millones de euros	0,040%	0,040%
más de 100 millones de euros	0,035%	0,035%

15. Otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe de Otros gastos de explotación al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Servicios profesionales de asesoría legal	13 336,02	6 273,44
Servicios profesionales de auditoría	8 954,00	7 610,00
Tasas C.N.M.V.	-	1 020,10
Primas de seguros	603,91	788,19
Servicios bancarios	44,11	383,30
Servicios de administración	27 041,87	29 726,06
Otros servicios	17 638,64	23 305,03
	<u>67 618,55</u>	<u>69 106,12</u>

Durante los ejercicios 2019 y 2018, el importe recogido en el epígrafe de Otros servicios corresponde, principalmente, a los gastos relacionados con el Comité de Supervisión, por un importe de 3.756,00 euros y de 5.808,00 euros, respectivamente, y a gastos de viaje correspondientes a la asistencia a las Juntas Anuales de las Entidades Participadas, por un importe de 11.155,98 euros y de 13.976,22 euros, respectivamente.



ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

16. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

El desglose del epígrafe de Deudores - Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Administración Pública acreedora por retenciones (Nota 8)	<u>1 908,45</u>	<u>1 359,16</u>
	<u>1 908,45</u>	<u>1 359,16</u>

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2019 y 2018 con la base imponible del Impuesto sobre beneficios es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado contable antes de impuestos	334 647,04	1 343 599,72
Diferencias permanentes – Minusvalías del ejercicio	343 849,60	62 412,02
Diferencias permanentes - Exención del 99% por régimen especial de las Entidades de Capital Riesgo	<u>(583 247,03)</u>	<u>(791 518,75)</u>
Resultado contable ajustado	<u>95 249,61</u>	<u>614 492,99</u>
Diferencias temporales - Reversión de provisiones	<u>-</u>	<u>-</u>
Base imponible previa	<u>95 249,61</u>	<u>614 492,99</u>
Compensación de bases imponibles negativas	<u>(95 249,61)</u>	<u>(614 492,99)</u>
Base imponible del ejercicio	-	-
Cuota íntegra	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	<u>1 908,45</u>	<u>-</u>
Cuota a pagar (devolver) (Nota 8)	<u>1 908,45</u>	<u>-</u>

ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

Durante el ejercicio 2019 y 2018, 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 2019, el Fondo tiene pendientes de compensación Bases Imponibles Negativas de ejercicios anteriores según el siguiente desglose, una vez aplicada la compensación del resultado del ejercicio 2019:

	2019
Ejercicio 2017	141 583,82
	141 583,82

El Fondo no ha registrado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ningún importe en relación con el crédito fiscal que surgiría de dichas Bases Imponibles Negativas.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución. No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

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.



ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

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

Durante el ejercicio 2019 y 2018, el Fondo no ha remunerado a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo. Al 31 de diciembre de 2019 no existen créditos o anticipos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por cuenta de los mismos a título de garantía.

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo al 31 de diciembre de 2019 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 anuales de los ejercicios 2019 y 2018 del Fondo han ascendido a un importe de 7 miles de euros y de 6 miles de euros, respectivamente y sin incluir IVA, no habiéndose prestado otros servicios en los ejercicios 2019 y 2018. El Fondo no ha pagado honorarios a otras entidades bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios durante los ejercicios 2019 y 2018.



ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

20. Hechos posteriores al cierre

Con fecha 20 de febrero de 2020 se han reembolsado participaciones a los Partícipes del Fondo por un importe de 1.600.000 dólares americanos, lo que supone un importe reembolsado del 4,57% del Patrimonio Total Comprometido y del 6,35% sobre el Patrimonio desembolsado por los inversores.

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este hecho está afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y como consecuencia, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo en los próximos años. El impacto que el coronavirus tendrá en nuestros resultados dependerá de su evolución, la cual no se puede predecir en la actualidad, así como de las medidas tomadas para contener la enfermedad y mitigar su impacto en las economías de los países afectados.

Además de los señalados en los párrafos anteriores, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY F.C.R.

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2019

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 - VI Emerging Markets Private Equity, F.C.R., presentan el siguiente informe de gestión, que recoge la evolución del Fondo durante el ejercicio 2019.

Desarrollo del negocio del Fondo durante el ejercicio 2019

Altamar VI – Emerging Markets Private Equity, FCR cuenta a 31 de diciembre de 2019 con un Patrimonio Total Comprometido por inversores de 35 millones de dólares americanos (30,4 millones de euros).

Durante el ejercicio 2019 el Fondo no ha efectuado nuevos compromisos de inversión.

El Fondo cuenta con 11 compromisos de inversión, que a 31 de diciembre de 2019 ascienden a 39,5 millones de dólares (aproximadamente 34,7 millones de euros).

Durante el ejercicio 2019 el Fondo ha efectuado desembolsos en las Entidades Participadas por un total de 5 millones de dólares, el total de desembolsos asciende a 30,1 millones de dólares, lo que representa aproximadamente un 76% respecto a los compromisos de inversión suscritos en dichas Entidades Participadas. Estos desembolsos acumulados corresponden a un total de 90 inversiones efectuadas por las Entidades Participadas, y han sido financiados por las cantidades aportadas por los partícipes del Fondo, procedentes de las suscripciones efectuadas correspondientes al 70% del total de sus respectivos Compromisos de Inversión.

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 a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital-Riesgo y de sus Sociedades Gestoras y las correspondientes circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY F.C.R.

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2019

Cumplimiento de coeficientes

En cuanto a los coeficientes marcados por la legislación específica para los fondos de capital-riesgo, a 31 de diciembre de 2019 Altamar VI - Emerging Markets Private Equity, 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.

Informe sobre las actividades en I+D

Durante el ejercicio 2019 el Fondo no ha realizado actividades significativas en materia de investigación y desarrollo.

Acciones propias

Durante el ejercicio 2019, 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 2019 de los diferentes tipos de riesgos del Fondo.



ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY F.C.R.

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2019

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Con fecha 20 de febrero de 2020 se han reembolsado participaciones a los Partícipes del Fondo por un importe de 1.600.000 dólares americanos, lo que supone un importe reembolsado del 4,57% del Patrimonio Total Comprometido y del 6,35% sobre el Patrimonio desembolsado por los inversores.

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este hecho está afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y como consecuencia, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo en los próximos años. El impacto que el coronavirus tendrá en nuestros resultados dependerá de su evolución, la cual no se puede predecir en la actualidad, así como de las medidas tomadas para contener la enfermedad y mitigar su impacto en las economías de los países afectados.

Además de los señalados en los párrafos anteriores, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



ALTAMAR VI - EMERGING MARKETS PRIVATE EQUITY, F.C.R.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

El Consejo de Administración de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. en fecha 27 de marzo de 2020, procede a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 de Altamar VI – Emerging Markets Private Equity, 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



Dª. María P. Sanz Iribarren
Consejera, Vicesecretaria

Yo, Dª. María P. Sanz Iribarren, como Vicesecretaria, Consejera, del Consejo de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. confirmo que tras haber realizado el Consejo de Administración en fecha 27 de marzo de 2020, todos los miembros del Consejo de Administración están de acuerdo con la formulación de las cuentas anuales al 31 de diciembre 2019, de acuerdo con lo establecido en el artículo 253 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, las cuales no han podido ser firmadas por todos los miembros de este Consejo de Administración.

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 2019, a efectos de su identificación.



Dña. María P. Sanz Iribarren
De lo que doy fe a los efectos oportunos en Madrid, a 27 de marzo de 2020.