

Ilex Renovables 2, F.C.R.

Informe de auditoría
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
a 31 de diciembre de 2023

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Ilex Renovables 2, F.C.R. por encargo de los administradores de Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ilex Renovables 2, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio comprendido entre el 28 de febrero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 28 de febrero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, 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

Valoración de las inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

De acuerdo con el reglamento de gestión del Fondo, el objeto social de Ilex Renovables 2 F.C.R. 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 en empresas del grupo y asociadas a largo plazo en las que se materializa el patrimonio neto del Fondo a 31 de diciembre de 2023.

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

Modo en el que se han tratado en la auditoría

A continuación, se describen los principales procedimientos de auditoría realizados para comprobar la valoración de las inversiones en empresas del grupo y asociadas del Fondo:

- Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos, criterios y métodos empleados por la Sociedad gestora del Fondo en la determinación de la valoración de las inversiones de este, al objeto de considerar si son adecuados y se aplican de manera consistente.
- Adicionalmente hemos realizado procedimientos sobre el proceso de valoración y el registro contable de las transacciones asociadas con las inversiones del Fondo, entre los que destacan los siguientes:
 - Obtención de un detalle de las participaciones mantenidas a 31 de diciembre de 2023 y entendimiento de las principales variaciones producidas durante el ejercicio.
 - Análisis de la corrección del método de valoración aplicado a las inversiones en función de las políticas de valoración establecidas y la normativa aplicable.
 - Obtención y análisis del informe de valoración emitido por la dirección y revisado por un experto independiente sobre las inversiones del Fondo.
 - Obtención y análisis de las cuentas anuales e informe de auditoría disponibles, correspondiente al ejercicio 2023, de las inversiones mantenidas por el Fondo al cierre del ejercicio.

Como resultado de los procedimientos anteriores, no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable, referente a la valoración de las inversiones del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

27 de junio de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/17847

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.ª



OP1260844

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en Euros)

ACTIVO	Nota	2023
ACTIVO CORRIENTE		1.666.634,27
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	781.350,05
Periodificaciones		-
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	885.284,22
Otros activos corrientes		-
ACTIVO NO CORRIENTE		5.268.244,61
Activo por impuesto diferido		-
Inversiones financieras 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		-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	6	5.268.244,61
Instrumentos de patrimonio		1.671.938,06
De entidades objeto de capital riesgo		1.671.938,06
De otras entidades		-
Préstamos y créditos a empresas		3.596.306,55
Valores representativos de deuda		-
Derivados		-
Otros activos financieros		-
Inmovilizado material		-
Inmovilizado intangible		-
Otros activos no corrientes		-
TOTAL ACTIVO		6.934.878,88



CLASE 8.^a
VALORES



0P1260845

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en Euros)

	Nota	2023
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		66.631,42
PASIVO CORRIENTE		66.631,42
Periodificaciones		-
Acreedores y cuentas a pagar	9	66.631,42
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-
Deudas a corto plazo		-
Provisiones a corto plazo		-
Otros pasivos corrientes		-
PASIVO NO CORRIENTE		936.128,30
Periodificaciones		-
Pasivo por impuesto diferido		-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-
Deudas a largo plazo	10	936.128,30
Provisiones a largo plazo		-
Otros pasivos no corrientes		-
TOTAL PASIVO		1.002.759,72
PATRIMONIO NETO		5.932.119,16
FONDOS REEMBOLSABLES	11	5.932.119,16
Capital		-
Escriturado		-
Menos: Capital no exigido		-
Participes		7.117.400,00
Prima de emisión		-
Reservas		-
Instrumentos de capital propios		-
Resultados de ejercicios anteriores		-
Otras aportaciones de socios		-
Resultado del ejercicio		(1.185.280,84)
Dividendo a cuenta		-
Otros instrumentos de patrimonio neto		-
AJUSTES POR VALORACION EN PATRIMONIO NETO		-
Activos financieros disponibles para la venta		-
Operaciones de cobertura		-
Otros		-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		6.934.878,88



CLASE 8.^a
UNIVERSIDAD



OP1260846

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en Euros)

CUENTAS DE ORDEN	Nota	2023
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-
Avales y garantías concedidos		-
Avales y garantías recibidos		-
Compromisos de compra de valores		-
De empresas objeto de capital riesgo		-
De otras empresas		-
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		73.917.674,86
Patrimonio total comprometido	11	37.460.000,00
Patrimonio comprometido no exigido		30.342.600,00
Activos fallidos		-
Pérdidas fiscales a compensar	15	1.185.280,84
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)	6	4.929.794,02
Deterioro capital inicio grupo		-
Otras cuentas de orden		-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		73.917.674,86



CLASE 8.ª



OP1260847

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

	Nota	2023
Ingresos financieros	12	121.464,51
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		5.157,96
Otros ingresos financieros		116.306,55
Gastos financieros	12	(19,73)
Intereses y cargas asimiladas		-
Otros gastos financieros		(19,73)
Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)		-
Resultados por enajenaciones (netos)		-
Instrumentos de patrimonio		-
Valores representativos de deuda		-
Otras inversiones financieras		-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras		-
Diferencias de cambio (netas)		-
Otros resultados de explotación		(1.277.469,10)
Comisiones y otros ingresos percibidos		-
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-
Otras comisiones e ingresos		-
Comisiones satisfechas	13	(1.277.469,10)
Comisión de gestión		(325.505,71)
Otras comisiones y gastos		(951.963,39)
MARGEN BRUTO		(1.156.024,32)
Gastos de personal		-
Otros gastos de explotación	14	(29.256,52)
Amortización del inmovilizado		-
Excesos de provisiones		-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(1.185.280,84)
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado		-
Deterioro de resto de activos (neto)		-
Otros		-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(1.185.280,84)
Impuesto sobre beneficios	15	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(1.185.280,84)



CLASE 8.ª



OP1260848

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en Euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>(1.185.280,84)</u>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-
Por valoración de instrumentos financieros	-
Activos financieros disponibles para la venta	-
Otros ingresos / gastos	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-
Efecto impositivo	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Por valoración de instrumentos financieros	-
Activos financieros disponibles para la venta	-
Otros ingresos / gastos	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-
Efecto impositivo	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u>(1.185.280,84)</u>

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresado en Euros)

	Participes	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Fondos reembolsables		Ajustes por valoración	Total Patrimonio neto
				Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables		
SALDO AL 28 DE FEBRERO DE 2023	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1.185.280,84)	(1.185.280,84)	-	(1.185.280,84)
Operaciones con participes	7.117.400,00	-	-	-	7.117.400,00	-	7.117.400,00
Suscripciones	7.117.400,00	-	-	-	7.117.400,00	-	7.117.400,00
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023	7.117.400,00	-	-	(1.185.280,84)	5.932.119,16	-	5.932.119,16

CLASE 8.ª



0P1260849



0P1260850

CLASE 8.ª

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE
2023

(Expresado en Euros)

	<u>2023</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	<u>(310.111,89)</u>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(1.185.280,84)
Ajustes del resultado	<u>(121.444,78)</u>
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 (Nota 11)	(121.464,51)
Gastos financieros (Nota 11)	19,73
Diferencias de cambio	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-
Otros ingresos y gastos	-
Cambios en el capital corriente	991.475,50
Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 8)	<u>(11.284,22)</u>
Otros activos corrientes	-
Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 9)	66.631,42
Otros pasivos corrientes	-
Otros activos y pasivos no corrientes	936.128,30
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	<u>5.138,23</u>
Pagos de intereses (Nota 11)	(19,73)
Cobros de dividendos	-
Cobros de intereses (Nota 11)	5.157,96
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	-
Otros Cobros / pagos	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(5.151.938,06)</u>
Pagos por inversiones	<u>(5.151.938,06)</u>
Inversiones financieras (Nota 6)	(1.671.938,06)
Empresas del grupo y asociadas	(3.480.000,00)
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Otros activos	-
Cobros por desinversiones	-
Inversiones financieras	-
Empresas del grupo y asociadas	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Otros activos	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	<u>6.243.400,00</u>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	6.243.400,00
Emisión de instrumentos de patrimonio (Nota 11)	<u>6.243.400,00</u>
Amortización de instrumentos de patrimonio	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-
Emisión de deudas con entidades de crédito	-
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	-
Emisión de otras deudas	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	-
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas	-
Devolución y amortización de otras deudas	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	-
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	<u>781.350,05</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	-
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio (Nota 7)	781.350,05



CLASE 8.ª



OP1260851

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

1. Actividad e información de carácter general

a) Actividad

Ilex Renovables 2, F.C.R. (en adelante el Fondo) fue constituido el 28 de febrero de 2023 como Fondo de Capital Riesgo al amparo de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante Ley 22/2014). El Fondo se inscribió en el Registro Administrativo de Fondos de Capital Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante C.N.M.V.) el 17 de marzo de 2023 con el número 422. Su CIF es el V-44806412 y no requiere su inscripción en el Registro Mercantil de acuerdo con lo establecido en el artículo 8.b de la Ley 22/2014.

El Fondo se regula por lo previsto en su Reglamento de Gestión, por lo previsto en la Ley 22/2014 y por las disposiciones que la desarrollan.

El Fondo tiene su domicilio social en Madrid, en Calle Príncipe de Vergara 131, planta 3ª - 28002.

La gestión y representación del Fondo corresponde a Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (en adelante la Sociedad Gestora), sociedad que fue inscrita el 21 de abril de 1987 como Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva en el registro de la C.N.M.V. con el número 69.

La Sociedad Gestora tiene por objeto social exclusivo el desarrollo de todas las actividades permitidas a las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva previstas en el artículo 40 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Se encuentra regulada tanto por dicha Ley 35/2003 como por la Ley 22/2014.

La Entidad Depositaria del Fondo es Banco Inversis, S.A. 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.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de las Entidades de Capital Riesgo, recogida principalmente por la Ley 22/2014 y por la Circular 11/2008, de 30 de



CLASE 8.ª



0P1260852

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

diciembre, de la C.N.M.V., sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Entidades de Capital Riesgo y sucesivas modificaciones.

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

- El artículo 13 de la Ley 22/2014 y sucesivas modificaciones establece que las Sociedades y Fondos de Capital Riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60 por 100 de su activo computable, definido de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 18 en los siguientes activos:
 - a) Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquellas y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal de conformidad con el artículo 9.
 - b) Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.
 - c) Otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30 por ciento del total del activo computable.
 - d) Facturas, préstamos, crédito y efectos comerciales de uso habitual en el ámbito del tráfico mercantil de empresas en las que la ECR ya tenga una participación a través de alguno de los instrumentos de las letras anteriores, hasta el 20 por ciento del total del activo computable. Las sociedades gestoras que gestionen ECR que inviertan en este tipo de activos deberán cumplir los requisitos establecidos en las letras a y b del artículo 4 bis.
 - e) Acciones o participaciones de ECR, de acuerdo con lo previsto en el artículo 14.

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo tiene invertido un 93,89% 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



CLASE 8.^a



OP1260853

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

posición de tesorería del Fondo no se considera como una inversión objeto de su actividad. Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo cumple con dicho requerimiento.

- El artículo 16 de la Ley 22/2014 y sucesivas modificaciones, establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo invertible en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio. A los efectos previstos en este artículo y en el artículo 23, se entenderá como activo invertible el patrimonio comprometido más el endeudamiento recibido y menos las comisiones, cargas y gastos máximos indicados en el folleto. El patrimonio comprometido será el correspondiente a la fecha de la inversión. Al 31 de diciembre de 2023 el Fondo no cumple con dicho requerimiento, pero se encuentra dentro del período de incumplimiento temporal previsto en el artículo 17 de la Ley 22/2014.

b) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso de 7.117.400,00 euros de sus respectivos compromisos de inversión, por lo que el Patrimonio desembolsado a 31 de diciembre de 2023 asciende a 7.117.400,00 euros., lo que supone el 19% del capital comprometido.

c) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, en fecha 29 de mayo de 2024, procede a formular las Cuentas anuales y el Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, con el objetivo 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.



CLASE 8.ª



0P1260854

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

b) Principios contables no obligatorios

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

c) Juicios y estimaciones

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

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

e) 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.



CLASE 8.^a
DISTRIBUCIÓN



0P1260855

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

3. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, presentada por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, es la siguiente:

	<u>2023</u>
Base de reparto	
Pérdidas y ganancias	<u>(1.185.280,84)</u>
Aplicación	
Resultados de ejercicios anteriores	<u>(1.185.280,84)</u>
	<u>(1.185.280,84)</u>

4. Normas de registro y valoración

a) Clasificación de activos financieros

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

- Instrumentos de patrimonio

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

- Préstamos y créditos a empresas

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

- Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.^ª



0P1260856

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Los activos financieros en empresas de grupo y asociadas a corto y a largo plazo incluyen las inversiones a corto y a largo plazo por los mismos conceptos indicados en el apartado anterior pero referido a empresas del grupo y asociadas.

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. En el caso de los Activos financieros mantenidos para negociar, los costes de transacción que le son directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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.



CLASE 8.^a
ESTADÍSTICA



OP1260857

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

ii) Activos financieros disponibles para la venta

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

En la determinación del valor razonable se siguen los siguientes criterios:

- Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas

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

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

Los dividendos cobrados, la devolución de aportaciones por reducción de capital social y otras distribuciones a accionistas o partícipes, así como el importe de la venta de derechos preferentes de suscripción o la segregación de los mismos para ejercitarlos, disminuyen el valor



CLASE 8.^a



0P1260858

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

razonable de las participaciones en el capital de sociedades no cotizadas, en el momento en que se declare el correspondiente derecho o se hagan efectivas dichas operaciones.

- Inversiones en capital inicio

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

Cuando no existen transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas se valoran por su coste, excepto en los casos en los que haya evidencias claras de deterioro en cuyo caso se registra el mismo. En ningún caso se reconocen las plusvalías latentes en inversiones de capital inicio en ausencia de transacciones sobre el valor.

- Instrumentos de patrimonio cotizados

Se valoran a su valor razonable que es su valor de mercado en el mercado más representativo por volumen de negociación, considerando como tal el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o del día hábil inmediatamente anterior o al cambio medio ponderado si no existe precio oficial de cierre.

- Valores representativos de deuda cotizados

Se valoran a su valor razonable que es su precio de cotización en un mercado activo o al precio de la transacción más reciente si el precio de cotización no se encuentra disponible.

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

Se considera empresa del grupo aquella que constituye una unidad de decisión con



CLASE 8.ª



OP1260859

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

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

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

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

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

Las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas que son consideradas de capital inicio, de acuerdo a los criterios indicados para los Activos financieros disponibles para la venta en el apartado ii), anterior, se valoran



CLASE 8.^a
ECONOMÍA



OP1260860

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

por su coste. Cuando existen transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas a un valor superior al que estas inversiones se encuentran contabilizadas, las diferencias se incluyen en el epígrafe de Plusvalías latentes (netas de efecto impositivo) de las cuentas de orden del balance.

iv) Activos financieros mantenidos para negociar

Corresponden a los activos financieros que se originan o adquieren con el propósito de venderlos a corto plazo, forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los derivados que no sean contratos de garantía financiera ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

Los activos financieros mantenidos para negociar se valoran por su valor razonable, calculado de igual forma a lo explicado para los activos financieros disponibles para la venta en el apartado ii), anterior, sin deducir los costes de transacción e imputándose los cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

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

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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



CLASE 8.^a
ECONOMÍA



0P1260861

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

ii) Activos financieros disponibles para la venta

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

- En el caso de los instrumentos de deuda, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que puede venir motivado por la insolvencia del deudor.
- En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

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

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

Se considera que las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas se han deteriorado cuando existen evidencias objetivas de que el valor en libros de una inversión no es recuperable. El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe



CLASE 8.ª



0P1260862

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

recuperable que, salvo mejor evidencia, se basa en el valor razonable calculado tal y como se indica en el apartado anterior de Registro y valoración de los activos financieros.

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

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

iv) Capital Inicio

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

d) 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



CLASE 8.ª



OP1260863

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

intereses explícitos aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

e) Baja de activos financieros

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

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

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

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

f) 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,



CLASE 8.ª



OP1260864

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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.

g) 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 de situación.

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

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

h) 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.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



0P1260865

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

i) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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



CLASE 8.ª



0P1260866

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

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

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

j) Patrimonio neto

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

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

k) 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.

l) Flujos de efectivo y equivalentes

En el estado de flujos de efectivo se utilizan determinados conceptos que tienen las definiciones siguientes:

- i) Flujos de efectivo que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- ii) Actividades de explotación que son las actividades típicas de la Sociedad y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación y los intereses pagados por cualquier financiación recibida.



CLASE 8.ª



0P1260867

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

iii) Actividades de inversión que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

iv) Actividades de financiación que son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1260868

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

n) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1260869

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

5. Gestión de riesgos

La actividad del Fondo está expuesta a determinados riesgos financieros relativos a las inversiones en sociedades no cotizadas que constituyen su objetivo fundamental.

Estos riesgos financieros se gestionan mediante la limitación de concentración, el seguimiento de la evolución de las sociedades que formen parte de la cartera y la obtención, con anterioridad a la inversión, de informes de expertos independientes sobre las empresas objeto de la posible inversión.

La mitigación de los riesgos financieros es gestionada por la Sociedad Gestora del Fondo, que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración y conforme a las normas, políticas y procedimientos establecidos.

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

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

a) Riesgo de mercado

La actividad del Fondo consiste en invertir en instrumentos de capital no cotizados por lo que no hay cotizaciones en mercados de los activos financieros en su balance. El control de la evolución de inversiones en sociedades no cotizadas objeto de inversión se realiza fundamentalmente a través de la diversificación y el seguimiento continuo de las principales variables económicas que afecten a las sociedades que componen la cartera de sociedades no cotizadas. No obstante, se realizan controles antes de realizar inversiones en sociedades no cotizadas, como la obtención de informes y dictámenes de expertos independientes sobre sociedades objeto de la posible inversión y de su entorno.

b) Riesgo de crédito

La exposición del Fondo al riesgo de crédito no es significativa al no mantener posiciones crediticias importantes con ninguna sociedad.



CLASE 8.ª



OP1260870

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

c) Riesgo tipo de interés y de cambio

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

e) Riesgo de liquidez

El Fondo no mantiene obligaciones asociadas a pasivos financieros por lo que el riesgo de liquidez no es significativo.

f) Riesgo operacional

Por su actividad y estructura interna, el Fondo no está expuesto a riesgos significativos como consecuencia de la ocurrencia de sucesos inesperados o fallos relacionados con la operativa interna.

6. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

El desglose del epígrafe de Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	<u>2023</u>
Instrumentos de patrimonio	
De entidades objeto de capital riesgo	1.671.938,06
Préstamos y créditos a empresas	<u>3.596.306,55</u>
	<u>5.268.244,61</u>

a) Instrumentos de patrimonio

El desglose del epígrafe de Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo – Instrumentos de patrimonio a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	<u>2023</u>
Acciones no cotizadas	
Alpes Inversiones Renovables, S.L.	1.671.938,06
	<u>1.671.938,06</u>

CLASE 8.^a

0P1260871

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE
2023**

(Expresada en Euros)

A continuación, se desglosan los activos en cartera por cada Entidad Participada al 31 de diciembre de 2023:

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.2022	Altas	Bajas	Valor razonable al 31.12.2023
Alpes Inversiones Renovables, S.L.	-	1.815.832,95	(143.894,89)	1.671.938,06
	-	1.815.832,95	(143.894,89)	1.671.938,06

Otra información de interés de las entidades participadas por el Fondo incluidas en el epígrafe de Instrumentos de patrimonio – De entidades objeto de capital riesgo, al 31 de diciembre de 2023, son los siguientes:

Nombre	Domicilio social	Auditor	Actividad	Participación en el capital	
				Directo (%)	Indirecto (%)
Alpes Inversiones Renovables, S.L.	Calle Príncipe de Vergara, 131, 28002 Madrid	PwC	La promoción, gestión diseño, construcción, explotación y mantenimiento de instalaciones destinadas a la producción de energía, entre otras, pero sin limitarse a energías renovables, así como la producción, venta y/o explotación de la energía generada por las instalaciones de producción de energía.	100,00%	0,00%

Alpes Inversiones Renovables, S.L.

Los datos principales según aparecen en las cuentas anuales de la entidad, son los siguientes (datos en miles de euros):

	Patrimonio neto							Resultado de explotación	Resultado del ejercicio
	Capital	Reservas	Prima de emisión	Otras aportaciones de socios	Dividendos a cuenta	Ajustes por valoración	Resultado de explotación		
2023	4	-	-	1.668	-	-	(106)	(290)	



CLASE 8.^a



0P1260872

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Para el ejercicio 2023 el criterio de valoración utilizado para las participaciones ha sido:

Nombre	Método de valoración
Alpes Inversiones Renovables, S.L.	Descuento de flujos de caja

De acuerdo con este criterio, la evolución del importe de plusvalías latentes (netas del efecto impositivo) al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	<u>2023</u>
Plusvalías latentes (netas del efecto impositivo)	<u>4.929.794,02</u>

Como consecuencia de la mencionada valoración efectuada por la Sociedad Gestora del Fondo, se han obtenido las plusvalías anteriores.

b) Préstamos y créditos a empresas

Dentro de este epígrafe se incluyen tanto los préstamos participativos y otros préstamos concedidos a las empresas del grupo y asociadas incluidas en el apartado anterior, como los intereses devengados por los mismos que se encuentran pendientes de cobro.

El detalle de dichos préstamos al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	<u>2023</u>
Préstamos y Créditos a empresas	
Alpes Inversiones Renovables, S.L.	<u>3.596.306,55</u>
	<u>3.596.306,55</u>



CLASE 8.^a
ENERGÍAS RENOVABLES



0P1260873

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

A continuación, se detallan los préstamos y créditos a empresas, desglosados por concepto, concedidos a las sociedades participadas en el ejercicio 2023, así como los intereses que se han devengado:

Sociedad	Fecha	Importe concedido	Importe 31.12.23 + Cupón corrido	Tipo de interés	Vencimiento	2023
						Ingresos Financieros (Nota 12)
Préstamos y Créditos a empresas Alpes Inversiones Renovables, S.L.	28/07/2023	3.480.000,00	3.596.306,55	8,00%	31/12/2038	116.306,55
Total		3.480.000,00	3.596.306,55			116.306,55

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

	2023
Tesorería	
Moneda funcional (euros)	781.350,05
	781.350,05

Al 31 de diciembre de 2023 el saldo del epígrafe de Tesorería corresponde al importe que el Fondo mantiene en una cuenta corriente bancaria en Banco Inversis, S.A., remunerada a un tipo de interés de mercado. Durante el ejercicio 2023 el Fondo ha devengado ingresos por intereses por esta cuenta corriente por importe de 5.157,96 euros (Nota 12).



CLASE 8.ª



0P1260874

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

8. Deudores

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

	<u>2023</u>
Deudores	884.304,20
Administraciones Públicas	<u>980,02</u>
	<u>885.284,22</u>

El capítulo "Deudores" recoge, principalmente, los desembolsos exigidos a los partícipes de la clase A pendientes de cobro por importe de 874.000,00 euros al 31 de diciembre de 2023.

9. Acreedores y cuentas a pagar

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

	<u>2023</u>
Banco Inversis, S.A. - Comisión de Depositaria	15.835,09
Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A. - Comisión de Gestión	42.345,16
Otros acreedores por prestación de servicios	8.415,85
Administraciones públicas	<u>35,32</u>
	<u>66.631,42</u>

Al 31 de diciembre de 2023, el capítulo de Otros acreedores por prestación de servicios recoge, principalmente, el importe pendiente de pago a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría del Fondo.

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



CLASE 8.^a



0P1260875

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

10. Deudas a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2023 el epígrafe de Deudas a largo plazo recoge la comisión de éxito con Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A por importe de 936.128,30 euros.

La comisión de éxito se percibirá una vez el partícipe haya recibido el retorno preferente. Al 31 de diciembre de 2023, el gasto por comisión de éxito asciende a 936.128,30 euros (Nota 13).

11. Fondos reembolsables

El desglose y el movimiento del epígrafe de Fondos reembolsables del ejercicio 2023 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El Fondo cuenta con un Patrimonio Total Comprometido que está representado por la suma de los compromisos de inversión de todos los Partícipes del Fondo. El Patrimonio Total Comprometido del Fondo al 31 de diciembre de 2023 asciende a 37.460.000,00 euros.

El patrimonio del Fondo está dividido en ocho clases de participaciones denominadas Participaciones de Clase A, Clase B, Clase C, Clase D, Clase E, Clase F, Clase G y Clase H, de distintas características, que conferirán a su respectivo titular un derecho de propiedad sobre el mismo, en los términos que lo regulan legal y contractualmente y, en particular, los establecidos en el Reglamento del Fondo.

- Las Participaciones de Clase A podrán ser suscritas por Inversores cuyo Compromiso de Inversión se sitúe entre 100.000,00 euros y 1.490.000,00 euros, ambos inclusive.
- Las Participaciones de Clase B sólo podrán ser suscritas por Inversores cuyo Compromiso de Inversión se sitúe entre 1.500.000,00 euros y 2.990.000,00 euros, ambos inclusive.
- Las Participaciones de Clase C sólo podrán ser suscritas por Inversores cuyo Compromiso de Inversión se sitúe entre 3.000.000,00 euros y 4.990.000,00 euros, ambos inclusive.



CLASE 8.^a



0P1260876

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

- Las Participaciones de Clase D sólo podrán ser suscritas por Inversores cuyo Compromiso de Inversión se sitúe entre 5.000.000,00 euros y 9.990.000,00 euros, ambos inclusive.
- Las Participaciones de Clase E sólo podrán ser suscritas por Inversores cuyo Compromiso de Inversión sea igual o superior a 10.000.000,00 euros.
- Las Participaciones de Clase F sólo podrán ser suscritas por las entidades de previsión social voluntaria constituidas y autorizadas con arreglo a la Ley 5/2012, de 23 de febrero, sobre Entidades de Previsión Social Voluntaria, y que se encuentran debidamente inscritas en el Registro de Entidades de Previsión Social Voluntaria del País Vasco.
- Las Participaciones de Clase G sólo podrán ser suscritas por aquellos Inversores que estén asesorados por un asesor independiente, de conformidad con lo dispuesto en la Directiva 2014/65/UE.
- Las Participaciones de Clase H sólo podrán ser suscritas por las entidades asociadas a, o participadas por, la Asociación Española de Cajas Rurales (Grupo Caja Rural).

De acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento del Fondo, la porción del Importe Distribuible asignado de forma preliminar a cada Inversor se distribuirá entre el Inversor y la Sociedad Gestora, de acuerdo con las siguientes reglas de prelación:

- (i) primero, al Inversor, hasta que haya recibido Distribuciones por una cantidad equivalente al cien (100) por cien de su Compromiso de Inversión desembolsado al Fondo;
- (ii) segundo, al Inversor, hasta que haya recibido un importe equivalente al Retorno Preferente;
- (iii) tercero, una vez efectuadas las Distribuciones de los apartados (i) y (ii) anteriores, ochenta (80) por cien a la Sociedad Gestora (en concepto de Comisión de Éxito) y veinte (20) por cien al Inversor hasta que la Sociedad Gestora haya recibido un importe equivalente al veinte (20) por ciento de la suma de todas las Distribuciones efectuadas en exceso del cien por cien de los Compromisos de Inversión desembolsados al Fondo; y



CLASE 8.^a
BONOS



OP1260877

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

- (iv) cuarto, una vez se cumpla el supuesto en el apartado (iii) anterior: ochenta (80) por ciento al Inversor, y veinte (20) por ciento a la Sociedad Gestora (en concepto de Comisión de Éxito).

Las Reglas de Prelación deberán aplicarse en cada Distribución teniendo en cuenta a dichos efectos la totalidad de los Compromisos de Inversión que se hubieran aportado al Fondo por los Inversores y la totalidad de las Distribuciones efectuadas por el Fondo hasta dicho momento.

Desde la constitución del Fondo hasta el 31 de diciembre de 2023, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 19% de sus respectivos compromisos de inversión, por lo que el Patrimonio desembolsado a 31 de diciembre de 2023 asciende a 7.117.400,00 euros.

En las tablas siguientes se resumen las fechas de los "cierres" en los que se produjeron tanto las entradas de partícipes como las devoluciones de participaciones a los mismos (en euros):

	<u>Ejercicio</u>	<u>Patrimonio comprometido</u>	<u>Desembolsado</u>
Aportación inicial + Primer capital call	2023	<u>37.460.000,00</u>	<u>7.117.400,00</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023		<u>37.460.000,00</u>	<u>7.117.400,00</u>

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

	<u>2023</u>
Clase A	4.837.400,00
Clase B	760.000,00
Clase C	-
Clase D	-
Clase E	-
Clase F	570.000,00
Clase G	-
Clase H	950.000,00
Total	<u>7.117.400,00</u>



CLASE 8.^a



OP1260878

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

El Fondo cumple al 31 de diciembre de 2023 con los requerimientos normativos de Patrimonio mínimo comprometido, recogidos en el artículo 31 de la Ley 22/2014.

Al 31 de diciembre de 2023, no existe ningún partícipe con un porcentaje de participación superior a un 10%.

12. Resultados financieros

El desglose de los epígrafes de Resultados financieros del ejercicio 2023 son los siguientes:

Ingresos financieros

El desglose de este epígrafe del ejercicio 2023 es el siguiente:

	<u>2023</u>
Intereses de préstamos (Nota 6)	116.306,55
Intereses de cuentas corrientes (Nota 7)	5.157,96
	<u>121.464,51</u>

Gastos financieros

La totalidad de los gastos financieros se corresponden con los intereses devengados por la aportación inicial de capital realizada por CIMD, S.A. para la constitución del fondo.

13. Otros resultados de explotación - Comisiones satisfechas

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

	<u>2023</u>
Comisión de gestión	325.505,71
Comisión de éxito	936.128,30
Comisión de depósito	15.835,09
	<u>1.277.469,10</u>



CLASE 8.ª



OP1260879

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

La comisión de gestión reflejada en el Reglamento del Fondo se calcula de la siguiente manera:

Clase	A	B	C	D	E	F (+)	G	H (++)
Comisión de gestión (*)	2,00%	1,80%	1,70%	1,50%	1,40%	1,70%	1,50%	1,70%
Comisión de gestión (**)	2,00%	1,80%	1,70%	1,50%	1,40%	1,70%	1,50%	1,70%

- (*) Durante el Periodo de Inversión, la Comisión de Gestión se calcula sobre la parte proporcional de los Compromisos Totales correspondientes a cada tipo de participación.
- (**) Desde la fecha de finalización del Periodo de Inversión y hasta la fecha de disolución del Fondo, la Comisión de Gestión se calcula sobre el Capital Invertido Neto que corresponda a cada tipo de participación.
- (+) En el caso de que el importe de los Compromisos Totales correspondiente a Participaciones de Clase F ascendiese a un importe agregado igual o superior a 5.000.000,00 de euros e inferior a 10.000.000,00 de euros, el porcentaje de dicho cálculo se reducirá, con carácter retroactivo, de 1,7% a 1,5%; y en el supuesto en que el importe de los Compromisos Totales correspondiente a Participaciones de Clase F ascendiese a un importe agregado igual o superior a 10.000.000,00 de euros, el porcentaje de dicho cálculo se reducirá, con carácter retroactivo, de 1,5% por ciento a 1,4%.
- (++) En el caso de que el importe de los Compromisos Totales correspondiente a Participaciones de Clase H ascendiese a un importe agregado igual o superior a 5.000.000,00 de euros e inferior a 10.000.000,00 de euros, el porcentaje de dicho cálculo se reducirá, con carácter retroactivo, de 1,7% a 1,5%; y en el supuesto en que el importe de los Compromisos Totales correspondiente a Participaciones de Clase H ascendiese a un importe agregado igual o superior a 10.000.000,00 de euros, el porcentaje de dicho cálculo se reducirá, con carácter retroactivo, de 1,5% por ciento a 1,4%.

El Depositario percibirá del Fondo una comisión anual como contraprestación por su servicio de depositario que se calculará aplicando una comisión del 0,05% sobre el importe del patrimonio del Fondo. Adicionalmente, se establece una Comisión de Depositaria mínima anual de 20.000 euros.

14. Otros gastos de explotación

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

	<u>2023</u>
Servicios profesionales de asesoramiento	14.585,17
Servicios profesionales de auditoría	7.999,75
Otros servicios	<u>6.671,60</u>
	<u>29.256,52</u>

Al 31 de diciembre de 2023, el importe recogido en el epígrafe Otros servicios corresponde, principalmente, a tasas de la CNMV y la póliza de responsabilidad civil contratada por el Fondo.



CLASE 8.ª



0P1260880

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

15. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

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

	<u>2023</u>
Resultado contable antes de impuestos	(1.185.280,84)
Diferencias permanentes - Exención del 99% por Régimen especial de las Entidades de Capital Riesgo	-
Resultado contable ajustado	<u>(1.185.280,84)</u>
Diferencias temporales - Reversión de provisiones	-
Base imponible del ejercicio	<u>(1.185.280,84)</u>
Cuota íntegra	-
Retenciones y pagos a cuenta	-
Cuota a pagar / (devolver)	<u>-</u>

Durante el ejercicio 2023, 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.



CLASE 8.^a
SUSCRIPCIÓN



OP1260881

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo tiene pendientes de compensación Bases Imponibles Negativas según el siguiente desglose, una vez aplicadas las Bases Imponibles Negativas correspondientes al ejercicio 2023:

Ejercicio 2023	<u>1.185.280,84</u>
	<u>1.185.280,84</u>

El Fondo no ha registrado al 31 de diciembre de 2023 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.



CLASE 8.ª



OP1260882

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

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

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

D. Iñigo Trincado Boville
D. Rafael Bunzl Csonka
Dña. Beatriz Senís Gilmartín

17. Información sobre medioambiente

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 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.

18. Honorarios de auditores de cuentas

El importe de los honorarios devengados a favor de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas del ejercicio 2023 del Fondo han ascendido a un importe de 8 miles euros, no habiéndose prestado otros servicios en los mencionados periodos. El Fondo no ha pagado honorarios a otras entidades bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios durante el ejercicio 2023.

19. Hechos posteriores al cierre

En enero de 2024 se decidió invertir el excedente de liquidez en depósito remunerado cancelable en cualquier momento, a la espera del cierre de nuevas operaciones.



CLASE 8.ª



0P1260883

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

De acuerdo con el artículo 67 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital-Riesgo y sus Sociedades Gestoras, los Administradores de Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (Sociedad Gestora del Fondo) presentan el siguiente informe de gestión, que recoge la evolución del Fondo durante el ejercicio 2023.

Desarrollo del negocio del Fondo durante el ejercicio 2023

En el aspecto patrimonial, durante 2023 el Fondo ha realizado dos cierres alcanzando compromisos de inversión a cierre de 2023 de 37,4 millones de euros, permaneciendo el fondo abierto a nuevos compromisos durante 2024.

En cuanto a las inversiones realizadas, el equipo gestor se ha centrado en realizar inversiones de bajo riesgo financiero y operativo, fundamentalmente plantas fotovoltaicas reguladas por el Real Decreto 413/2014. Durante 2023 se han cerrado tres operaciones de adquisición desde una sociedad participada, Alpes Inversiones Renovables S.L.

A cierre de 2023 el Fondo está invertido a través de un vehículo, que a su vez es propietario de instalación fotovoltaicas.

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.

Cumplimiento de coeficientes

En cuanto a los coeficientes marcados por la legislación específica para los fondos de capital-riesgo, a 31 de diciembre de 2023 el Fondo cumple con los ratios y coeficiente de inversión obligatorios.

Informe sobre las actividades en I+D

Durante el periodo comprendido entre el 28 de febrero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023 el Fondo no ha realizado actividades significativas en materia de investigación y desarrollo.



CLASE 8.^a
SIN CANCELAR



OP1260884

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

Participaciones propias

Durante el periodo comprendido entre el 28 de febrero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, el Fondo no ha adquirido ni posee participaciones propias.

Informe sobre la actividad medioambiental

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

Gestión del riesgo

En la Nota 5 de la memoria, que forma parte de las cuentas anuales, se hace un análisis detallado de la situación al cierre y de la gestión realizada durante el periodo comprendido entre el 28 de febrero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023 de los diferentes tipos de riesgos del Fondo.

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

En enero de 2024 se decidió invertir el excedente de liquidez en depósito remunerado cancelable en cualquier momento, a la espera del cierre de nuevas operaciones.



CLASE 8.ª



OP1247466

ILEX RENOVABLES 2, F.C.R.

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

Reunidos los administradores de Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 29 de mayo de 2024 y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2023 de Ilex Renovables 2, F.C.R. las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en el papel timbrado del Estado, con numeración correlativa:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del OP1260844 al OP1260882 Del OP1260883 al OP1260884
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del OP1260885 al OP1260923 Del OP1260924 al OP1260925

D. Iñigo Trincado Boville

D. Rafael Bunzl Csonka

Dña. Beatriz Senís Gilmartín