

Impar Capital Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.

Informe de auditoría,
cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022
e Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Impar Capital Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Impar Capital Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="276 427 842 461">Reconocimiento de ingresos</p> <p data-bbox="276 488 842 763">De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de la Sociedad es la administración, representación y gestión de inversiones mediante la constitución de Fondos de Inversión Colectiva de tipo Cerrado o Sociedades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado. Adicionalmente la Sociedad genera ingresos por la prestación de servicios de asesoramiento.</p> <p data-bbox="276 790 842 913">Por la prestación de estos servicios, la Sociedad percibe determinados ingresos, los cuales se encuentran detallados en la nota 10 de las cuentas anuales adjuntas.</p> <p data-bbox="276 940 842 1122">Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, debido a la representatividad de los ingresos de explotación por las actividades anteriormente descritas, sobre el resultado del ejercicio.</p>	<p data-bbox="842 488 1487 611">Nuestro trabajo ha partido del entendimiento de los ingresos que percibe la Sociedad de cara a poder realizar los procedimientos de auditoría respectivos.</p> <p data-bbox="842 638 1487 819">Asimismo, hemos solicitado el desglose de los ingresos percibidos por la Sociedad con la finalidad de obtener el detalle de las liquidaciones de los mismos a lo largo del ejercicio. En consecuencia, hemos realizado las siguientes pruebas en detalle:</p> <ul data-bbox="842 846 1487 1574" style="list-style-type: none"><li data-bbox="842 846 1487 1059">• Hemos solicitado y leído el contrato de prestación de servicios de asesoramiento que ha generado los ingresos reconocidos por la Sociedad y hemos contrastado el importe devengado y el periodo de corte con los registros contables del ejercicio 2022.<li data-bbox="842 1086 1487 1299">• La Sociedad nos ha facilitado un auxiliar que detalla el total de sus ingresos a lo largo del ejercicio 2022. Hemos contrastado este auxiliar con las cuentas anuales, con el fin de comprobar que dicho listado incluye los ingresos de la Sociedad registrados en su contabilidad.<li data-bbox="842 1326 1487 1574">• Hemos realizado la selección de una muestra de operaciones, sobre el auxiliar facilitado por la Sociedad. Para las operaciones seleccionadas, hemos comprobado mediante el movimiento en extracto bancario, la entrada de tesorería en la cuenta corriente de la Sociedad, así como el asiento contable correspondiente. <p data-bbox="842 1601 1487 1718">Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado incidencias que puedan considerarse significativas en el reconocimiento de ingresos por parte de la Sociedad.</p>

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 2.h) de la memoria adjunta, en la que se indica que los administradores de la Sociedad han registrado contablemente con efectos retroactivos una corrección, por lo que han reexpresado las cifras comparativas del ejercicio anterior, por lo que difieren de las contenidas en las cuentas anuales aprobadas de dicho ejercicio, detallándose en la nota 2.h) de la memoria de las cuentas anuales adjuntas las diferencias existentes. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otras cuestiones

Las cifras correspondientes al ejercicio anterior, 2021, que se incluyen a efectos comparativos en cada uno de los estados de las cuentas anuales del ejercicio 2022, no han sido auditadas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Germán Rodríguez Polif (23361)

29 de junio de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/17513

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Impar Capital Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.

Cuentas anuales e Informe de gestión al
31 de diciembre de 2022

Impar Capital Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.**Balance al cierre del ejercicio 2022**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021 reexpresado (*)
1. Tesorería (Nota 4)	188.376,71	72.709,00
1.1. Caja	-	-
1.2. Bancos	188.376,71	72.709,00
2. Créditos a intermediarios financieros o particulares	-	-
2.1. Depósitos a la vista	-	-
2.2. Depósitos a plazo	-	-
2.3. Adquisición temporal de activos	-	-
2.4. Deudores por comisiones pendientes	-	-
2.5. Deudores por operaciones de valores	-	-
2.6. Deudores empresas del grupo	-	-
2.7. Deudores depósitos de garantía	-	-
2.8. Otros deudores	-	-
2.9. Activos dudosos	-	-
2.10. Ajustes por valoración	-	-
3. Valores representativos de deuda	-	-
3.1. Deuda Pública cartera interior	-	-
3.2. Deuda Pública cartera exterior	-	-
3.3. Valores de renta fija cartera interior	-	-
3.4. Valores de renta fija cartera exterior	-	-
3.5. Activos financieros híbridos	-	-
3.6. Activos dudosos	-	-
3.7. Ajustes por valoración	-	-
4. Inversiones vencidas pendientes de cobro	-	-
5. Acciones y participaciones	-	-
5.1. Acciones y participaciones en cartera interior	-	-
5.2. Acciones y participaciones en cartera exterior	-	-
5.3. Participaciones	-	-
5.4. Activos financieros a VR con cambios en patrimonio neto	-	-
5.5. Provisiones por deterioro de valor de acciones y participaciones (-)	-	-
6. Derivados	-	-
6.1. Opciones compradas	-	-
6.2. Otros instrumentos	-	-
7. Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
8. Inmovilizado material (Nota 7)	-	-
8.1. De uso propio	-	-
8.2. Inmuebles de inversión	-	-
8.3. Inmovilizado material mantenido para la venta	-	-
8.4. Provisiones por deterioro de valor de los activos materiales (-)	-	-
9. Activos intangibles (Nota 8)	-	-
9.1. Fondo de Comercio	-	-
9.2. Aplicaciones informáticas	-	-
9.3. Otros activos intangibles	-	-
9.4. Provisiones por deterioro de valor de los activos intangibles (-)	-	-
10. Activos fiscales (Nota 7)	-	793,39
10.1. Corrientes	-	-
10.2. Diferidos	-	793,39
11. Periodificaciones	-	-
11.1. Gastos anticipados	-	-
11.2. Otras periodificaciones	-	-
12. Otros activos (Nota 5)	186.321,14	11.020,80
12.1. Anticipos y créditos al personal	-	-
12.2. Accionistas por desembolsos no exigidos	-	-
12.3. Fianzas en garantía de arrendamientos	-	-
12.4. Otros activos	186.321,14	11.020,80
TOTAL ACTIVO	374.697,85	83.923,19

(*) Presentado única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos no auditados.

Impar Capital Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.**Balance al cierre del ejercicio 2022**
(Expresado en euros)

	2022	2021 reexpresado (*)
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
1. Deudas con intermediarios financieros o particulares (Nota 10)	-	-
1.1. Préstamos y créditos	-	-
1.2. Comisiones a pagar	-	-
1.3. Acreedores por prestaciones de servicios	-	-
1.4. Acreedores por operaciones de valores	-	-
1.5. Acreedores empresas del grupo	-	-
1.6. Remuneraciones pendientes de pago al personal	-	-
1.7. Otros acreedores	-	-
1.8. Ajustes por valoración: intereses devengados no vencidos (+)	-	-
2. Derivados	-	-
2.1. Opciones	-	-
2.2. Otros contratos	-	-
3. Pasivos subordinados	-	-
3.1. Préstamos participativos	-	-
3.2. Otros pasivos	-	-
4. Provisiones para riesgos	-	-
4.1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares	-	-
4.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
4.3. Provisiones para otros riesgos	-	-
5. Pasivos fiscales	-	-
5.1. Corrientes	-	-
5.2. Diferidos	-	-
6. Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
7. Periodificaciones	-	-
7.1. Comisiones y otros productos cobrados no devengados	-	-
7.2. Gastos devengados no vencidos	-	-
7.3. Otras periodificaciones	-	-
8. Otros pasivos (Nota 5)	36.602,50	26.303,35
8.1. Administraciones Públicas (Nota 5)	29.747,90	8,57
8.2. Saldos por operaciones de arrendamiento financiero	-	-
8.3. Desembolsos pendientes en suscripción de valores	-	-
8.4. Otros pasivos	6.854,60	26.294,78
TOTAL PASIVO	36.602,50	26.303,35
9. Ajustes por valoración en patrimonio neto	-	-
9.1. Activos financieros con cambios en patrimonio neto	-	-
9.2. Coberturas de flujos de efectivo	-	-
9.3. Coberturas de inversiones netas en el extranjero	-	-
9.4. Diferencias de cambio	-	-
9.5. Resto de ajustes	-	-
10. Capital (Nota 6)	125.000,00	60.000,00
10.1. Emitido y suscrito	125.000,00	60.000,00
10.2. Capital pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-
11. Prima de emisión (Nota 6)	175.500,00	-
12. Reservas	-	-
12.1. Reserva legal	-	-
12.2. Reservas voluntarias	-	-
12.3. Otras reservas	-	-
13. Resultados de ejercicios anteriores	(2.380,16)	-
13.1. Remanente	-	-
13.2. Resultados negativos de ejercicios anteriores (-)	(2.380,16)	-
14. Resultado del ejercicio	39.975,71	(2.380,16)
15. Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-
16. Acciones y participaciones en patrimonio propias (-)	-	-
17. Dividendos a cuenta y aprobados (-)	-	-
18. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO (Nota 6)	338.095,35	57.619,84
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	374.697,85	83.923,19

(*) Presentado única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos no auditados.

Impar Capital Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.

Balance al cierre del ejercicio 2022

(Expresado en euros)

CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	2022	2021 reexpresado (*)
1. Avales y garantías concedidas	-	-
1.1. Activos afectos a garantías propias o de terceros	-	-
1.2. Otros	-	-
2. Otros pasivos contingentes	-	-
3. Compromisos de compraventa de valores a plazo	-	-
3.1. Compromisos de compras de valores	-	-
3.2. Compromisos de ventas de valores	-	-
4. Derivados financieros	-	-
4.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
4.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
5. Otras cuentas de riesgo y compromiso	-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	-	-
1. Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito	-	-
2. Patrimonio gestionado de ECR	-	-
2.1. Fondos de capital riesgo y FCR-Pyme	-	-
2.2. FICC, FCRE y FESE y otros Fondos de tipo cerrado	-	-
2.3. Sociedades de Capital Riesgo y SCR-Pyme	-	-
2.4. SIIC	-	-
2.5. Fondos de pensiones	-	-
3. Patrimonio en gestión de carteras	-	-
3.1. Deuda Pública y valores cotizados	-	-
3.2. Participaciones y acciones de vehículos de inversión nacionales y extranjeros	-	-
3.3. Valores no cotizados	-	-
3.4. Productos estructurados y derivados	-	-
3.5. Vehículos de inversión de tipo cerrado, ECR	-	-
3.6. Otros	-	-
4. Patrimonio comercializado	-	-
4.1. Vehículos nacionales gestionados	-	-
4.2. Vehículos nacionales no gestionados	-	-
4.3. Vehículos extranjeros	-	-
5. Patrimonio asesorado MIFID	-	-
5.1. Deuda Pública y valores cotizados	-	-
5.2. Participaciones y acciones de vehículos de inversión nacionales y extranjeros	-	-
5.3. Valores no cotizados	-	-
5.4. Productos estructurados y derivados	-	-
5.5. Vehículos de inversión de tipo cerrado, ECR	-	-
5.6. Otros	-	-
6. Custodia de participaciones y acciones de ECR o EICC	-	-
7. Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos	-	-
8. Otras cuentas de orden	-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	-

(*) Presentado única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos no auditados.

IMPACT CAPITAL ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2022
(Expresada en euros)**

DEBE	2022	2021 reexpresado (*)
1. Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros	-	-
1.1. Intereses	-	-
1.2. Pasivos subordinados	-	-
1.3. Rectificaciones de los costes por intereses por operaciones de cobertura	-	-
1.4. Remuneraciones de capital con características de pasivo financiero	-	-
1.5. Otros intereses	-	-
2. Comisiones y corretajes satisfechos	-	-
2.1. Comisiones de comercialización	-	-
2.2. Operaciones con valores	-	-
2.3. Operaciones con instrumentos derivados	-	-
2.4. Otras comisiones	-	-
3. Pérdidas por operaciones financieras	0,75	-
3.1. Deuda pública interior	-	-
3.2. Deuda pública exterior	-	-
3.3. Valores de renta fija interior	-	-
3.4. Valores de renta fija exterior	-	-
3.5. Acciones y participaciones cartera interior	-	-
3.6. Acciones y participaciones cartera exterior	-	-
3.7. Derivados	-	-
3.8. Rectificaciones de pérdidas por operaciones de cobertura	-	-
3.9. Otras pérdidas	0,75	-
4. Pérdidas por diferencias de cambio	-	-
5. Gastos de personal (Nota 8)	38.973,21	-
5.1. Sueldos y cargas sociales	38.637,21	-
5.2. Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones	-	-
5.3. Indemnizaciones por despidos	-	-
5.4. Gastos de formación	-	-
5.5. Retribuciones a los empleados basadas en instrumentos de capital	-	-
5.6. Otros gastos de personal	336,00	-
6. Gastos generales (Nota 9)	131.601,12	94.345,45
6.1. Inmuebles e instalaciones	400,00	-
6.2. Sistemas informáticos	-	-
6.3. Publicidad y representación	884,00	730,00
6.4. Servicios de profesionales independientes	117.288,63	91.718,25
6.5. Servicios administrativos subcontratados	-	-
6.6. Otros gastos	13.028,49	1.897,20
7. Contribuciones e impuestos	-	-
8. Amortizaciones	-	-
8.1. Inmovilizado material de uso propio	-	-
8.2. Inversiones inmobiliarias	-	-
8.3. Activos intangibles	-	-
9. Otras cargas de explotación	-	-
9.1. Tasas en registros oficiales	-	-
9.2. Otros conceptos	-	-
10. Pérdidas por deterior de valor de los activos	-	-
10.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija	-	-
10.2. Instrumentos de capital	-	-
10.3. Inmovilizado material	-	-
10.4. Activos intangibles	-	-
10.5. Resto	-	-
11. Dotaciones a provisiones para riesgos	-	-
11.1. Provisiones por actas fiscales y similares	-	-
11.2. Otras provisiones	-	-
12. Otras pérdidas	-	-
12.1. En activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
12.2. Por venta de activos no financieros	-	-
12.3. Por venta de participaciones GAM	-	-
12.4. Otras pérdidas	-	-
13. Impuesto sobre el beneficio de período (Nota 7)	13.325,18	(793,39)
14. Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)	-	-
15. Resultado neto del período. Beneficios	39.975,51	-
TOTAL DEBE	223.975,77	93.552,06

(*) Presentado única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos no auditados.

IMPAR CAPITAL ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2022
(Expresada en euros)**

HABER	2022	2021 reexpresado (*)
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros (Nota 14)	-	-
1.1. Intermediarios financieros	-	-
1.2. Deuda pública interior	-	-
1.3. Deuda pública exterior	-	-
1.4. Valores de renta fija interior	-	-
1.5. Valores de renta fija exterior	-	-
1.6. Dividendos de acciones y participaciones	-	-
1.7. Rectificación de los productos financieros por operaciones de cobertura	-	-
1.8. Otros intereses y rendimientos	-	-
2. Comisiones recibidas (Nota 15)	-	-
2.1. Comisiones de gestión de fondos capital riesgo	-	-
2.2. Comisiones de gestión de sociedades capital riesgo	-	-
2.3. Servicios de asesoramiento	-	-
2.4. Comisiones de gestión discrecional de carteras	-	-
2.5. Servicios de custodia y administración de participaciones y acciones de ECR y EICC	-	-
2.6. Ingresos por comercialización de ECR, EICC, FCRE y FESE	-	-
2.7. Comisiones por recepción y transmisión de órdenes de clientes	-	-
2.8. Otros comisiones	-	-
3. Ganancias por operaciones financieras	-	-
3.1. Deuda pública interior	-	-
3.2. Deuda pública exterior	-	-
3.3. Valores de renta fija interior	-	-
3.4. Valores de renta fija exterior	-	-
3.5. Acciones y participaciones cartera interior	-	-
3.6. Acciones y participaciones cartera exterior	-	-
3.7. Derivados	-	-
3.8. Rectificaciones de ganancias por operaciones de cobertura	-	-
3.9. Otras ganancias	-	-
4. Ganancias por diferencia de cambio	-	-
5. Otros productos de explotación (Nota 10)	223.875,06	91.171,90
6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados	-	-
6.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija	-	-
6.2. Instrumentos de capital	-	-
6.3. Inmovilizado material	-	-
6.4. Activos intangibles	-	-
6.5. Resto	-	-
7. Recuperación de provisiones para riesgos	-	-
7.1. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
7.2. Otras provisiones	-	-
8. Otras ganancias	0,71	-
8.1. En activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
8.2. Por venta de activos no financieros	-	-
8.3. Por venta de participaciones GAM	-	-
8.4. Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
8.5. Otras ganancias	0,71	-
9. Resultado de actividades interrumpidas (pérdidas)	-	-
10. Resultado neto del periodo. Pérdidas	-	2.380,16
TOTAL HABER	223.875,77	93.552,06

(*) Presentado única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos no auditados.

IMPACT CAPITAL ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u> <u>reexpresado (*)</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	39.975,51	(2.380,16)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
- Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Por activos no corrientes y pasivos vinculados con cambios directos en el patrimonio neto	-	-
Diferencias de conversión	-	-
Efecto impositivo	-	-
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
- Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por activos no corrientes y pasivos vinculados con cambios directos en el patrimonio neto	-	-
Diferencias de conversión	-	-
Efecto impositivo	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	39.975,51	(2.380,16)

(*) Presentado única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos no auditados

IMPAR CAPITAL ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2022****Al 31 de diciembre de 2022**

	Capital	Prima emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Dividendos a cuenta y aprobados	Subvenciones y donaciones recibidas	Ajustes por valoración	TOTAL PATRIMONIO NETO
SALDO FINAL EN 2021 (*)	60.000,00	-	-	-	(39.610,64)	-	-	-	20.389,36
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	37.230,48	-	-	-	37.230,48
SALDO FINAL AJUSTADO EN 2021 (*)	60.000,00	-	-	-	(2.380,16)	-	-	-	(2.380,16)
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	39.975,51	-	-	-	39.975,51
Operaciones con socios o propietarios	65.000,00	175.500,00	-	-	-	-	-	-	240.500,00
- Aumento de capital	65.000,00	175.500,00	-	-	-	-	-	-	240.500,00
- Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(2.380,16)	2.380,16	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2022	125.000,00	175.500,00	-	(2.380,16)	39.975,51	-	-	-	338.095,35

(*) Presentado única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos no auditados

IMPAR CAPITAL ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2022**

Al 31 de diciembre de 2021

	Capital	Prima emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Dividendos a cuenta y aprobados	Subvenciones y donaciones y legados	Ajustes por valoración	TOTAL PATRIMONIO NETO
CONSTITUCIÓN (*)	60.000,00	-	-	-	-	-	-	-	60.000,00
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	(39.610,64)	-	-	-	(39.610,64)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2021 (*)	60.000,00	-	-	-	(39.610,64)	-	-	-	20.389,36

(*) Presentado única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos no auditados

IMPAR CAPITAL ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.**Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

	2022	2021 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(124.232,29)	12.109,00
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	53.300,69	(3.173,55)
2. Ajustes del resultado	-	-
Amortizaciones del inmovilizado (+)	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
3. Cambios en el capital corriente	(165.001,19)	15.282,55
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	(175.300,34)	(11.020,80)
Acreedores (+/-)	10.299,15	26.303,35
Otros pasivos no corrientes (+/-)	-	-
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	-	-
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(12.531,79)	-
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-	-
6. Pagos por inversiones (-)	-	-
Empresas del grupo	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
7. Cobros por desinversiones (+)	-	-
Inmovilizado material	-	-
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	240.500,00	60.000,00
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	240.500,00	60.000,00
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-	-
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Dividendos (-)	-	-
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación	-	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	165.908,35	72.109,00
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio	72.109,00	-
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	188.376,71	72.109,00

(*) Dichas cuentas no fueron auditadas

IMPAR CAPITAL ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

1. Actividad

Impar Capital Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó como Sociedad Anónima el 18 de marzo de 2021, previa autorización del Ministerio de Economía y Hacienda. La Sociedad quedó inscrita en el Registro Mercantil el 31 de marzo de 2021 y con fecha 29 de julio de 2022 la Sociedad fue inscrita en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Entidades de Capital Riesgo con el número 192.

Con fecha 9 de junio de 2022, la Sociedad adaptó su denominación según lo previsto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y el Reglamento Delegado nº 231/2013 de la Comisión Europea, modificando la referencia Sociedad Gestora de Entidades de Capital Riesgo (S.G.E.C.R.) por Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado (S.G.E.I.C.). Dicha modificación ha quedado inscrita en el registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.).

La operativa de la Sociedad se encuentra sujeta, principalmente a lo establecido en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y de sus sociedades gestoras, que reforma la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, así como a la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y de estados de información reservada de la Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital Riesgo.

El objeto social principal de la Sociedad es la administración, representación y gestión de inversiones mediante la constitución de Fondos de Inversión Colectiva de tipo Cerrado (FICC) o Sociedades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado (SICC).

El domicilio social está en la calle Serrano, 45 de Madrid.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Las cuentas anuales de la Sociedad, que se han preparado a partir de sus registros contables, han sido formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- La Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y, en lo no previsto en éstas, el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021, y sus adaptaciones sectoriales y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas como Reglamentos de la Comisión Europea en vigor, siempre que no sean contrarias a las normas anteriores.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.

IMPAR CAPITAL ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria del ejercicio 2022 (Expresada en euros)

- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

b) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y han sido formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Estas cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a aprobación por la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

c) Principios contables no obligatorios

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas.

No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

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

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de los Administradores de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3.

En la elaboración de las cuentas anuales se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de las posibles pérdidas por deterioro o el valor razonable de determinados activos financieros.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2022, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación que, en su caso, pudiera producirse en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

e) Principio de empresa en funcionamiento

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

IMPAR CAPITAL ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.**Memoria del ejercicio 2022**

(Expresada en euros)

f) Comparación de la información

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad realizó su transformación a S.G.E.I.C. desde S.A. Es por ello que la información correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 ha sido reelaborada de Plan General Contable a normativa C.N.M.V. y se presenta únicamente a efectos comparativos.

La clasificación y el importe en libros de los activos, pasivos y pérdidas y ganancias que se formularon en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, de acuerdo con el Plan General Contable y la Circular 1/2021 de la C.N.M.V. se comparan en las siguientes tablas:

Clasificación bajo PGC Al 31/12/2021	Clasificación bajo Circular 1/2021 al 31/12/2021
A) ACTIVO NO CORRIENTE VI. Activos por impuesto diferido	10. Activos fiscales
B) ACTIVO CORRIENTE III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar VII. Efectivos y otros activos líquidos equivalentes	12. Otros activos 1. Tesorería
A) PATRIMONIO NETO A-1) Fondos Propios I. Capital VII. Resultado del ejercicio	10. Capital 14. Resultado del ejercicio
C) PASIVO CORRIENTE V. Acreedores Comerciales y otras cuentas a pagar	8. Otros pasivos

Clasificación bajo PGC Al 31/12/2021	Clasificación bajo Circular 1/2021 al 31/12/2021
1. Importe neto de la cifra de negocios 4. Aprovisionamientos 7. Otros gastos de explotación 20. Impuesto sobre beneficios	Haber – 5. Otros productos de explotación Debe – 6. Gastos generales Debe – 13. Impuesto sobre el beneficio del periodo.

g) Agrupación de partidas

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

IMPACT CAPITAL ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.**Memoria del ejercicio 2022**
(Expresada en euros)**h) Corrección de errores**

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad ha procedido a corregir la contabilización de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021 derivados de errores en la contabilización de la siguiente manera:

	<u>31.12.2021</u>	<u>Corrección</u>	<u>31.12.2021 ajustado</u>
Cuenta de pérdidas y ganancias			
Debe			
6. Gastos generales	94.345,45	-	94.345,45
13. Impuesto sobre el beneficio del período	<u>(13.203,55)</u>	12.410,16	<u>(793,39)</u>
Total Debe	<u>81.141,90</u>	-	<u>93.552,06</u>
Haber			
5. Otros productos de explotación	41.531,26	49.640,64	91.171,90
10. Resultado neto del período. Pérdidas	<u>39.610,64</u>	37.230,48	<u>2.380,16</u>
Total Haber	<u>81.141,90</u>	-	<u>93.552,06</u>
Balance			
Activo			
Tesorería	22.468,36	49.640,60	72.109,00
Activos fiscales	13.203,55	(12.410,16)	793,39
Otros activos	<u>11.020,18</u>	-	<u>11.020,18</u>
Total Activo	<u>46.692,71</u>	-	<u>83.923,19</u>
Otros pasivos	26.303,35	-	26.303,35
Patrimonio Neto			
Capital	60.000,00	-	60.000,00
Resultado	<u>(39.610,64)</u>	37.230,48	<u>(2.380,16)</u>
Total Pasivo y Patrimonio Neto	<u>446.692,71</u>	-	<u>483.923,19</u>

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante el ejercicio 2022.

3. Normas de registro y valoración

Los principios y criterios de contabilidad más significativos se resumen a continuación:

a) Activos financieros

Los activos financieros, a efectos de su valoración, se incluirán en alguna de las siguientes categorías:

- i) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- ii) Activos financieros a coste amortizado.
- iii) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.
- iv) Activos financieros a coste.

IMPAR CAPITAL ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria del ejercicio 2022 (Expresada en euros)

i) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Para los instrumentos de patrimonio que no se mantengan para negociar, ni deban valorarse al coste, la empresa puede realizar la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto.

En todo caso, una empresa puede, en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría, si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Valoración posterior

Después del reconocimiento inicial la empresa valorará los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

ii) Activos financieros a coste amortizado

Un activo financiero se incluirá en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la empresa mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Así, sería consustancial con tal acuerdo un bono con una fecha de vencimiento determinada y por el que se cobra un tipo de interés de mercado variable, pudiendo estar sujeto a un límite. Por el contrario, no cumplirían esta condición los instrumentos convertibles en instrumentos de patrimonio neto del emisor; préstamos con tipos de interés variables inversos (es decir, un tipo que tiene una relación inversa con los tipos de interés del mercado); o aquellos en los que el emisor puede diferir el pago de intereses si con dicho pago se viera afectada su solvencia, sin que los intereses diferidos devenguen intereses adicionales.

IMPACT CAPITAL ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

La gestión de un grupo de activos financieros para obtener sus flujos contractuales no implica que la empresa haya de mantener todos los instrumentos hasta su vencimiento; se podrá considerar que los activos financieros se gestionan con ese objetivo aun cuando se hayan producido o se espere que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, la empresa deberá considerar la frecuencia, el importe y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futuras.

La gestión que realiza la empresa de estas inversiones es una cuestión de hecho y no depende de sus intenciones para un instrumento individual. Una empresa podrá tener más de una política para gestionar sus instrumentos financieros, pudiendo ser apropiado, en algunas circunstancias, separar una cartera de activos financieros en carteras

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

- a) **Créditos por operaciones comerciales:** son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y
- b) **Créditos por operaciones no comerciales:** son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

Valoración inicial

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analizará si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

IMPACT CAPITAL ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria del ejercicio 2022 (Expresada en euros)

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se empleará el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales. En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se podrán utilizar modelos basados en fórmulas o métodos estadísticos.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

iii) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Un activo financiero se incluirá en esta categoría cuando las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantenga para negociar ni proceda clasificarlo en la categoría "Activos financieros a coste amortizado". También se incluirán en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para las se haya ejercitado la opción irrevocable para su clasificación como "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias"

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Formará parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán 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 imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

IMPACT CAPITAL ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria del ejercicio 2022 (Expresada en euros)

No obstante, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, de acuerdo con la norma relativa a esta última, se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

También se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Cuando deba asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplicará el método del valor medio ponderado por grupos homogéneos.

En el supuesto excepcional de que el valor razonable de un instrumento de patrimonio dejase de ser fiable, los ajustes previos reconocidos directamente en el patrimonio neto se tratarán de la misma forma dispuesta para el deterioro de los Activos financieros a coste.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos. Dicho importe corresponderá al valor razonable o al coste de los derechos, de forma consistente con la valoración de los activos financieros asociados, y se determinará aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o grupo de activos financieros incluidos en esta categoría con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionen:

- a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor; o
- b) En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso, se presumirá que el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su coste o coste amortizado 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 efectúe la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

IMPAR CAPITAL ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. No obstante, en el caso de que se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registrará el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

iv) Activos financieros a coste

En todo caso, se incluyen en esta categoría de valoración:

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, tal como estas quedan definidas en la norma 13ª de elaboración de las cuentas anuales.
- b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.
- c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.
- e) Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
- f) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

Valoración inicial

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente al coste, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, debiéndose aplicar, en su caso, en relación con las empresas del grupo, el criterio incluido en el apartado 2 de la norma relativa a operaciones entre empresas del grupo, y los criterios para determinar el coste de la combinación establecidos en la norma sobre combinaciones de negocios.

No obstante, si existiera una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

Formará parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

IMPAR CAPITAL ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

Valoración posterior

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valorarán por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando deba asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplicará el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por estos los valores que tienen iguales derechos.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos. Dicho coste se determinará aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valorarán al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como partícipe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Se aplicará este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabilizará como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcularán, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calculará en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, deberá tenerse en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

IMPAR CAPITAL ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria del ejercicio 2022 (Expresada en euros)

Cuando la empresa participada tuviere su domicilio fuera del territorio español, el patrimonio neto a tomar en consideración vendrá expresado en las normas contenidas en la presente disposición. No obstante, si mediaran altas tasas de inflación, los valores a considerar serán los resultantes de los estados financieros ajustados en el sentido expuesto en la norma relativa a moneda extranjera.

Con carácter general, el método indirecto de estimación a partir del patrimonio neto se podrá utilizar en aquellos casos en que puede servir para demostrar un valor recuperable mínimo sin la necesidad de realizar un análisis más complejo cuando de aquel se deduce que no hay deterioro.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, en el caso de que se hubiera producido una inversión en la empresa, previa a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, y con anterioridad a esa calificación, se hubieran realizado ajustes valorativos imputados directamente al patrimonio neto derivados de tal inversión, dichos ajustes se mantendrán tras la calificación hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, o hasta que se produzcan las siguientes circunstancias:

- a) En el caso de ajustes valorativos previos por aumentos de valor, las correcciones valorativas por deterioro se registrarán contra la partida del patrimonio neto que recoja los ajustes valorativos previamente practicados hasta el importe de los mismos, y el exceso, en su caso, se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no revertirá.
- b) En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable sea superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementará, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida que haya recogido los ajustes valorativos previos y a partir de ese momento el nuevo importe surgido se considerará coste de la inversión. Sin embargo, cuando exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

b) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se incluirán en alguna de las siguientes categorías:

i) Pasivos financieros a coste amortizado:

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

- a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

IMPAR CAPITAL ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria del ejercicio 2022 (Expresada en euros)

Los préstamos participativos que tengan las características de un préstamo ordinario o común también se incluirán en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe

ii) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de **pérdidas y ganancias**:

En esta categoría se incluirán los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes condiciones:

- a) Son pasivos que se mantienen para negociar. Se considera que un pasivo financiero se posee para negociar cuando:
- Se emita o asuma principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).
 - Sea una obligación que un vendedor en corto tiene de entregar activos financieros que le han sido prestados (es decir, una empresa que vende activos financieros que había recibido en préstamo y que todavía no posee).
 - Forme parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
 - Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

IMPACT CAPITAL ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria del ejercicio 2022 (Expresada en euros)

- b) Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Esta designación, que será irrevocable, sólo se podrá realizar si resulta en una información más relevante, debido a que:
- Se elimina o reduce de manera significativa una incoherencia o «asimetría contable» con otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias; o
 - Un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros se gestione y su rendimiento se evalúe sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información del grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la dirección, según se define en la norma 15ª de elaboración de las cuentas anuales.
- c) Opcionalmente y de forma irrevocable, se podrán incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos regulados en el apartado 5.1, siempre que se cumplan los requisitos allí establecidos.

Valoración inicial y posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Después del reconocimiento inicial la empresa valorará los pasivos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de los bonos convertibles, la Sociedad determina el valor razonable del componente de pasivo aplicando el tipo de interés para bonos no convertibles similares. Este importe se contabiliza como un pasivo sobre la base del coste amortizado hasta su liquidación en el momento de su conversión o vencimiento. El resto de los ingresos obtenidos se asigna a la opción de conversión que se reconoce en el patrimonio neto.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

c) Instrumentos de patrimonio propio

Un instrumento de patrimonio es cualquier negocio jurídico que evidencia, o refleja, una participación residual en los activos de la empresa que los emite una vez deducidos todos sus pasivos.

En el caso de que la empresa realice cualquier tipo de transacción con sus propios instrumentos de patrimonio, el importe de estos instrumentos se registrará en el patrimonio neto, como una variación de los fondos propios, y en ningún caso podrán ser reconocidos como activos financieros de la empresa ni se registrará resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

IMPAR CAPITAL ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

Los gastos derivados de estas transacciones, incluidos los gastos de emisión de estos instrumentos, tales como honorarios de letrados, notarios, y registradores; impresión de memorias, boletines y títulos; tributos; publicidad; comisiones y otros gastos de colocación, se registrarán directamente contra el patrimonio neto como menores reservas.

Los gastos derivados de una transacción de patrimonio propio, de la que se haya desistido o se haya abandonado, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Compensación de saldos

Los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en el balance por su importe neto.

La moneda funcional de la Sociedad es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera.

e) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

Al cierre del ejercicio se valorarán aplicando el tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado, existente en esa fecha.

Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originen en este proceso, así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan.

En el caso particular de los activos financieros de carácter monetario clasificados en la categoría de valor razonable con cambios en el patrimonio neto, la determinación de las diferencias de cambio producidas por la variación del tipo de cambio entre la fecha de la transacción y la fecha del cierre del ejercicio, se realizará como si dichos activos se valorasen al coste amortizado en la moneda extranjera, de forma que las diferencias de cambio serán las resultantes de las variaciones en dicho coste amortizado como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio, independientemente de su valor razonable. Las diferencias de cambio así calculadas se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan, mientras que los otros cambios en el importe en libros de estos activos financieros se reconocerán directamente en el patrimonio neto.

f) Inmovilizado material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por la Sociedad y el inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

En el caso de los activos adjudicados, el coste de adquisición corresponde al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación. Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

IMPAR CAPITAL ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	<u>Años de vida estimada útil</u>
Instalaciones	10
Equipos procesos de información	4
Elementos de transporte	6

En cada cierre contable, la Sociedad analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, la Sociedad reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

La Sociedad, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material de uso propio con la finalidad de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

g) Activo intangible

Son activos no monetarios e identificables (susceptibles de ser separados de otros activos), aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o que han sido desarrollados por la Sociedad. Solo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera fiable y de los que la Sociedad estima probable obtener beneficios económicos en el futuro.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Al menos al final del ejercicio se procede a revisar la vida útil estimada, el valor residual y método de amortización de los elementos del inmovilizado inmaterial, de cara a detectar cambios significativos en los mismos que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles. Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos intangibles se realizan con contrapartida en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias y equivale al siguiente porcentaje de amortización (determinado en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos).

IMPACT CAPITAL ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

h) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamientos financieros u operativos.

- Arrendamiento financiero

Un arrendamiento se considera como arrendamiento financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no mantiene este tipo de arrendamiento.

- Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

i) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos. Los ingresos se reconocen cuando la Sociedad transfiere el control de los bienes o servicios a los clientes. En ese momento los ingresos se registran por el importe del valor razonable de la contraprestación a la que la Sociedad espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes y servicios comprometidos derivados de contratos con clientes, así como otros ingresos no derivados de contratos con clientes que constituyan la actividad ordinaria de la Sociedad. El importe a registrar se determina deduciendo del importe de la contraprestación por la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con clientes u otros ingresos correspondientes a las actividades ordinarias de la Sociedad, el importe de los descuentos, devoluciones, reducciones de precio, incentivos o derechos entregados a clientes, así como el impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos directamente relacionados con los mismos que deban ser objeto de repercusión.

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

- Comisiones financieras

Son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

- Comisiones no financieras

Son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

IMPAR CAPITAL ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.
- Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.
- Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función del principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

j) Reconocimiento de gastos financieros

Los gastos financieros son los intereses y otros costes en que incurre una sociedad en relación con la financiación recibida.

Los gastos financieros se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias como gastos del periodo en que se devengan. No obstante, las sociedades capitalizarán los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado, que sean directamente atribuibles a la adquisición construcción o producción de activos cualificados, formando parte de su valor en libros, siempre que sea probable que generen beneficios futuros y puedan valorarse con suficiente fiabilidad.

k) Gastos de personal

- Retribuciones de corto plazo

Son las remuneraciones cuyo pago debe ser atendido en el plazo de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio en el cual los empleados han prestado sus servicios.

Se valorarán por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose en las cuentas anuales como un pasivo por el gasto devengado, después de deducir cualquier importe ya satisfecho y como un gasto del periodo en el que los empleados hayan prestado sus servicios.

- Indemnizaciones por cese

Se reconocerán como un pasivo y como un gasto, sólo cuando la Sociedad esté comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha formal de retiro o bien a pagar indemnizaciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria del contrato laboral por parte de los empleados.

De acuerdo a la legislación vigente, la Sociedad no está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal en la Sociedad que haga necesaria una provisión por este concepto.

IMPAR CAPITAL ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

l) Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

m) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación del arrendamiento y pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones asociadas a ventas con derecho a devolución se registran cuando existe un pasivo por reembolso estimado en base al importe de las devoluciones esperadas. La Sociedad actualiza la valoración del pasivo por reembolso al cierre de cada ejercicio por los cambios en las expectativas sobre el importe de las devoluciones y reconoce los ajustes que correspondan como un mayor o menor importe de la cifra de negocios.

Las provisiones se valoran en la fecha de cierre del ejercicio, por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las provisiones pueden venir determinadas por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita. En este último caso, su nacimiento se sitúa en la expectativa válida creada por la empresa frente a terceros, de asunción de una obligación por parte de aquélla. Se deberá informar sobre las contingencias que tenga la empresa, relacionadas con obligaciones distintas a las mencionadas.

IMPAR CAPITAL ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

n) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre beneficios se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que la Sociedad obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que la Sociedad obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

- Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.
- Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio, si la Sociedad es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporal y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

ñ) Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

IMPAR CAPITAL ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.**Memoria del ejercicio 2022**

(Expresada en euros)

No obstante, lo anterior, en las operaciones de fusión, escisión o aportación no dineraria de un negocio los elementos constitutivos del negocio adquirido se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo.

Cuando no intervenga la empresa dominante, del grupo o subgrupo, y su dependiente, las cuentas anuales a considerar a estos efectos serán las del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante sea española.

En estos casos la diferencia que se pudiera poner de manifiesto entre el valor neto de los activos y pasivos de la sociedad adquirida, ajustado por el saldo de las agrupaciones de subvenciones, donaciones y legados recibidos y ajustes por cambios de valor, y cualquier importe del capital y prima de emisión, en su caso, emitido por la sociedad absorbente se registra en reservas.

4. Tesorería

El saldo del epígrafe al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se compone de:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Bancos – cuenta corriente en Abanca	188.376,71	72.209,00
	<u>188.376,71</u>	<u>72.209,00</u>

(*) Presentado única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos no auditados.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el tipo de interés de remuneración de las cuentas corrientes en los Bancos ha sido de un tipo de interés de mercado.

5. Otros activos y otros pasivos**a) Otros activos**

La composición de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Deudores comerciales	186.321,14	-
Otros deudores – Administraciones Públicas	-	11.020,80
	<u>186.321,14</u>	<u>11.020,80</u>

(*) Presentado única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos no auditados.

Al 31 de diciembre de 2022, el epígrafe de Otros activos-Deudores comerciales corresponden con clientes por prestación de servicios de asesoramiento en relación con determinadas cuestiones, entre otras, de valoración y análisis inmobiliario, estudios de mercados, obtención de capital, desarrollos de Business plan, procesos de comercialización y venta.

Al 31 de diciembre de 2021, el epígrafe de Otros activos – Otros deudores – Administraciones Públicas recogen saldos con las Administraciones Públicas.

IMPACT CAPITAL ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.**Memoria del ejercicio 2022**

(Expresada en euros)

b) Otros pasivos

El detalle del epígrafe del balance "Otros pasivos - Administraciones Públicas" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Administraciones Públicas	29.747,90	8,57
Hacienda Pública – IRPF	3.741,68	8,57
Hacienda Pública – IVA	11.052,83	-
Hacienda Pública – Seguridad Social acreedora	2.421,60	-
Hacienda Pública – Impuesto sobre sociedades (Nota 7)	12.531,79	-
Otros pasivos – Otros acreedores	<u>6.854,60</u>	<u>26.294,78</u>
	<u>36.602,50</u>	<u>26.303,35</u>

(*) Presentado única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos no auditados.

6. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados**a) Movimiento**

El movimiento del Patrimonio neto de la Sociedad durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, se encuentra reflejado en el Estado de cambios en el Patrimonio neto del ejercicio correspondiente.

b) Capital escriturado

En el momento de su constitución el 18 de marzo de 2021 y hasta el 31 de diciembre de 2021, el capital escriturado de la Sociedad ascendía a 60.000,00 euros correspondiente a 60.000 participaciones de 1 euro cada una.

Con fecha 25 de mayo de 2022 se produjo una ampliación de capital de 65.000,00 euros con 175.500 euros de prima de emisión, procediéndose a la emisión de 65.000 participaciones de 1 euro nominal cada una, quedando el capital al 31 de diciembre de 2022 compuesto de 125.000 acciones de 1 euro nominal cada una de ellas.

c) Accionistas

Al 31 de diciembre de 2022 los accionistas de la Sociedad son los siguientes:

	<u>Número de participaciones 31 de diciembre</u>	<u>Porcentaje 31 de diciembre</u>
Impar Management S.L.	25.000,00	20,00%
Loyosanig, S.L.U	25.000,00	20,00%
Cellar Holdings Iberia S.L.U.	25.000,00	20,00%
Inversora Española Mobease S.L.U.	25.000,00	20,00%
Silurian Enterprises S.L.U.	25.000,00	20,00%
	<u>125.000,00</u>	<u>100,00%</u>

IMPACT CAPITAL ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.**Memoria del ejercicio 2022**

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2021 los accionistas de la Sociedad son los siguientes:

	Número de participaciones 31 de diciembre 2021 (*)	Porcentaje 31 de diciembre 2021 (*)
Impar Management S.L.	12.000,00	20,00%
Loyosanig, S.L.U	12.000,00	20,00%
Cellar Holdings Iberia S.L.U.	12.000,00	20,00%
Inversora Española Mobease S.L.U.	12.000,00	20,00%
Silurian Enterprises S.L.U.	12.000,00	20,00%
	60.000,00	100,00%

(*) Presentado única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos no auditados.

7. Situación fiscal**a) Impuesto sobre beneficios**

La Ley 27/2014, de 27 de noviembre, modificó el tipo general de gravamen del Impuesto sobre Sociedades pasando del 30% al 28%, para los períodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2015, y al 25%, para los períodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2016.

El tipo de gravamen a efectos del Impuesto sobre Sociedades es del 25%.

La conciliación de la diferencia entre el resultado contable de la Sociedad, de los ejercicios 2022 y 2021, y la base imponible del Impuesto de Sociedades es la siguiente:

	2022				Total
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones	
Saldo ingresos y gastos del ejercicio	39.975,51	-	-	-	39.975,51
Impuesto sobre Sociedades	13.325,18	-	-	-	13.325,18
Diferencias permanentes	-	-	-	-	-
Diferencias temporarias:	-	-	-	-	-
Compensación de bases imponibles Negativas	-	(3.173,55)	-	-	(3.173,55)
Base imponible (resultado fiscal)					12.531,19
	2021 (*)				Total
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones	
Saldo ingresos y gastos del ejercicio	-	(2.380,16)	-	-	(2.380,16)
Impuesto sobre Sociedades	-	(793,39)	-	-	(793,39)
Diferencias permanentes	-	-	-	-	-
Diferencias temporarias	-	-	-	-	-
Compensación de bases imponibles Negativas	-	-	-	-	-
Base imponible (resultado fiscal)					(3.173,55)

(*) Presentado única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos no auditados.

IMPAR CAPITAL ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.**Memoria del ejercicio 2022**
(Expresada en euros)

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2022 y 2021 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Resultado contable antes de impuestos	53.300,69	(3.173,55)
Diferencias permanentes	-	-
Resultado contable ajustado	53.300,69	(3.173,55)
Diferencias temporales	-	-
Compensación BINs	(3.173,55)	-
Base imponible	50.127,14	(3.173,55)
Cuota		
Al 25%	12.531,79	793,39
Cuota íntegra	12.531,79	793,39
Impuesto sobre Sociedades - Cuota líquida	12.531,79	793,39

(*) Presentado única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos no auditados

La composición del epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Cuota al 25%	12.531,79	793,39
Impuesto diferido	793,39	-
	13.325,18	793,39

(*) Presentado única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos no auditados

b) Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeta de los ejercicios correspondientes de acuerdo con su normativa fiscal.

8. Gastos de personal

El detalle del epígrafe de "Gastos de personal" al 2022 y 2021 se detalla a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Sueldos y cargas sociales	38.637,21	-
Otros gastos de personal	336,00	-
	38.973,21	-

(*) Presentado única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos no auditados

La distribución por niveles y sexos de la plantilla al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	<u>2022</u>			<u>2021 (*)</u>		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	2	-	2	-	-	-
Técnicos	-	-	2	-	-	-
Administrativos	-	-	-	-	-	-
Becarios	-	-	-	-	-	-
	2	-	2	-	-	-

(*) Presentado única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos no auditados

IMPAR CAPITAL ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.**Memoria del ejercicio 2022**

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad no tiene empleados con discapacidad mayor o igual al 33%.

9. Gastos generales

El detalle del epígrafe de "Gastos generales" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se detalla a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Inmuebles e instalaciones	400,00	-
Publicidad y representación	884,00	730,00
Servicios de profesionales independientes	117.288,63	91.718,25
Otros gastos	13.028,49	1.897,20
	<u>131.601,12</u>	<u>94.345,45</u>

(*) Presentado única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos no auditados

El epígrafe de "Gastos generales – Servicios de profesionales independientes" corresponde, principalmente, a los servicios de asesoramiento legal, contable, de recursos humanos, auditoría y otros servicios de asesoramiento vinculados al negocio por importe de 96.187,91 euros en 2022 y 89.998,07 euros en 2021.

10. Otros productos de explotación

El epígrafe de "Otros productos de explotación" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge 223.875,06 euros y 91.171,90 euros, respectivamente, correspondientes a distintas actividades en el ejercicio de su actividad.

11. Retribución al Consejo de Administración

La Sociedad está administrada por 5 accionistas con un 20% de participación y compuesto un consejo de administración con un presidente, tres consejeros y un consejero delegado.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se compone de cuatro hombres y una mujer.

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley 31/2015 de 3 de diciembre, por la que se modifica el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas los miembros del Consejo de Administración han comunicado a la Sociedad que, durante el ejercicio 2022, ellos o sus personas vinculadas, según se define en el artículo 231 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

11. Información sobre medioambiente

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente (leyes medioambientales) y la seguridad y salud del trabajador (leyes sobre seguridad laboral). Los Administradores de la Sociedad consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

IMPAR CAPITAL ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.**Memoria del ejercicio 2022**
(Expresada en euros)

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o 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 respecto a información de cuestiones medioambientales.

12. Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios de la auditoría correspondientes al ejercicio 2022 asciende a 5.800 euros, no habiéndose prestado otros servicios durante dicho periodo. La Sociedad no ha pagado honorarios a otras entidades bajo el nombre de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por otros servicios durante los ejercicios 2022 y 2021. La Sociedad no fue auditada en el ejercicio 2021.

13. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera, "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de Julio

De acuerdo con lo establecido en la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2022 y 2021 por la Sociedad es el siguiente:

	2022	2021
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	6,44	119,01
Ratio de operaciones pagadas	6,44	146,00
Ratio de operaciones pendientes de pago	-	58,00
	Importe (euros)	Importe (euros)
Total de pagos realizados	58.781,80	1.996,50
Total de pagos pendientes	-	883,30
	2022	
Importe pagado en un periodo inferior al máximo establecido (euros)	58.781,80	
Nº de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido	4	
% sobre el total monetario de los pagos a proveedores	100%	
% sobre el número total de facturas pagadas	100%	

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

IMPAR CAPITAL ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria del ejercicio 2022 (Expresada en euros)

14. Gestión del riesgo

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la Sociedad dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, los Administradores de la Sociedad estiman que este suceso no debería tener un impacto significativo en la Sociedad.

La sociedad no está expuesta a ningún riesgo relativo a instrumentos financieros, no realizando cobertura de ningún tipo.

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

- Riesgo de mercado:

La Sociedad no mantiene posiciones significativas en instrumentos financieros por lo que no está afectada por riesgos significativos de precio, tipo de interés y de cambio.

- Riesgo de crédito:

La Sociedad no tiene riesgo de crédito al no mantener posiciones crediticias significativas con ninguna sociedad.

- Riesgo de liquidez:

La Sociedad no mantiene obligaciones asociadas a pasivos financieros significativos por lo que el riesgo de liquidez no es significativo.

- Riesgo operacional:

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

- Riesgo de sostenibilidad:

La Sociedad dispone de una política de inversión responsable que guía su actuación a lo largo de las distintas fases del proceso de inversión y un comité ESG que garantiza su aplicación.

15. Acontecimientos posteriores

Con fecha 26 de enero de 2023 el Consejo de Administración de la Sociedad acordó por unanimidad el lanzamiento y constitución del Fondo de Inversión Colectiva de tipo Cerrado denominado Impar Prime Living Opportunity Fund I, F.I.C.C.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

IMPAR CAPITAL ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Evolución previsible del negocio

Según previsiones, se estima duplicar el número de contratos de gestión en funcionamiento para así buscar aumentar la facturación para los próximos periodos.

Actividades en materia de investigación y desarrollo

El tipo de negocio desarrollado por la Sociedad no ha hecho necesario el realizar actividades en materia de investigación y desarrollo durante los ejercicios 2022 y 2021.

Periodo medio de pago a proveedores

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores se incluye en la nota 13 de la memoria adjunta correspondiente al ejercicio 2022.

Acciones propias

La Sociedad no mantiene acciones propias en cartera a 31 de diciembre de 2022 y 2021 ni ha realizado operaciones con las mismas durante los ejercicios 2022 y 2021.

Acontecimientos relevantes después del cierre del ejercicio correspondiente al 2022

No se han producido hechos significativos posteriores al 31 de diciembre de 2022 diferentes a los mencionados en la Memoria que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad.

IMPAR CAPITAL ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2022

El Consejo de Administración de la sociedad Impar Capital Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. en fecha 26 de junio de 2023, y en cumplimiento de la legislación vigente, procede a formular las Cuentas anuales y el Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 de Impar Capital Asset Management, S.G.E.I.C., S.A., cuentas que se encuentran extendidas en las 37 hojas que anteceden a la presente, redactadas en papel común por una sola de sus caras, las cuales se encuentran todas ellas rubricadas por el Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad firmando en esta última hoja todos los miembros del Consejo de Administración.

FIRMANTES:

D. Alfredo Charles Calzadilla Peter
Presidente

D. Roberto Eduardo Perri
Consejero Delegado

D. Antoun Saade Damie Marina
Consejero

D. Morris Senior Pérez
Consejero

D. Marco Esteban Zarikian
Consejero

D. Jorge Martínez Alemán
Secretario No Consejero