

**TRESMARES SANTANDER DIRECT
LENDING, SICC, S.A.**

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

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2023	31/12/2022 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31/12/2023	31/12/2022 (*)
ACTIVO CORRIENTE		249.593.830,09	98.251.332,86	PASIVO CORRIENTE		26.639.429,08	8.703.021,38
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	91.493.356,56	46.928.377,57	Periodificaciones		-	-
Periodificaciones		-	-	Acreeedores y cuentas a pagar	9	115.650,00	40.741,56
Inversiones financieras a corto plazo		143.269.356,19	42.755.549,32	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	14	23.110.234,27	8.351.417,45
Instrumentos de patrimonio		-	-	Deudas a corto plazo	10	3.413.544,81	202.141,77
Préstamos y créditos a empresas	7	136.496.696,93	42.594.881,73	Provisiones a corto plazo		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Otros pasivos corrientes		-	108.720,60
Derivados	10	6.772.659,26	160.667,59			838.338,29	165.052,12
Otros activos financieros		-	-	PASIVO NO CORRIENTE			
versiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-	Periodificaciones		-	-
Deudores	8	10.881.767,43	8.567.405,97	Pasivos por impuesto diferido	14	709.216,70	23.009,54
Otros activos corrientes		3.949.349,91	-	Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
		868.712.698,45	615.045.403,80	Deudas a largo plazo	10	129.121,59	142.042,58
ACTIVO NO CORRIENTE		868.712.698,45	615.045.403,80	Provisiones a largo plazo		-	-
Activos por impuesto diferido	14	73.373,08	38.294,03	Otros pasivos no corrientes		-	-
Inversiones financieras a largo plazo		868.639.325,37	615.007.109,77			27.477.767,37	8.868.073,50
Instrumentos de patrimonio		-	-	TOTAL PASIVO			
De entidades objeto de capital riesgo		-	-			1.090.828.761,17	704.428.663,16
De otras entidades		-	-	PATRIMONIO NETO			
Préstamos y créditos a empresas	7	867.532.850,92	614.819.869,54	Fondos reembolsables	11	1.089.331.598,57	704.459.878,88
Valores representativos de deuda		-	-	Capital		5.000.000,00	5.000.000,00
Derivados	10	1.106.474,45	187.240,23	Escriturado		5.000.000,00	5.000.000,00
Otros activos financieros		-	-	Menos: capital no exigido		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-	Participes		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-	Prima de emisión		249.999,35	249.999,35
De entidades objeto de capital riesgo		-	-	Reservas		5.158.324,49	4.730.380,49
De otras entidades		-	-	Instrumentos de capital propios		-	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Otras aportaciones de socios		1.025.000.000,00	675.000.000,00
Derivados		-	-	Resultado del ejercicio		53.923.274,73	19.479.499,04
Otros activos financieros		-	-	Dividendos a cuenta		-	-
Inmovilizado material		-	-	Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
Inmovilizado intangible		-	-	Ajustes por valoración en patrimonio neto	10	1.497.162,60	(31.215,72)
Otros activos no corrientes		-	-	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
		1.118.306.528,54	713.296.736,66	Operaciones de cobertura		1.497.162,60	(31.215,72)
TOTAL ACTIVO		1.118.306.528,54	713.296.736,66	Otros		-	-
Cuentas de orden				Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Cuentas de riesgo y compromiso:		250.158.959,50	237.887.511,31	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.118.306.528,54	713.296.736,66
Avaless y garantías concedidos		-	-				
Avaless y garantías recibidos		-	-				
Compromisos de compra de valores		-	-				
De empresas objeto de capital riesgo		-	-				
De otras empresas		-	-				
Compromisos de venta de valores		-	-				
De empresas objeto de capital riesgo		-	-				
De otras empresas		-	-				
Resto de derivados	10	114.053.297,74	7.374.838,71				
Compromisos con socios o participes		-	-				
Otros riesgos y compromisos	7	136.105.661,76	230.512.672,60				
OTRAS CUENTAS DE ORDEN:		5.000.000,00	10.000.000,00				
Patrimonio total comprometido		-	-				
Patrimonio comprometido no exigido		-	-				
Activos fallidos		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar		-	-				
Plusvalías latentes (netas ef. impositivo)		-	-				
Deterioro capital inicio grupo		-	-				
Otras cuentas de orden	15	5.000.000,00	10.000.000,00				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		255.158.959,50	247.887.511,31				

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

	Nota	31/12/2023	31/12/2022 (*)
Ingresos financieros	7 y 11	81.416.267,93	29.045.823,36
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		81.416.267,93	29.045.823,36
Otros ingresos financieros		-	-
Gastos financieros		-	-
Intereses y cargas asimiladas		-	-
Otros gastos financieros		-	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)		(1.645.494,11)	(72.975,05)
Resultados por enajenaciones (neto)		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otras inversiones financieras		-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	10	(1.645.494,11)	(72.975,05)
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras		-	-
Diferencias de cambio (netas)	16	(61.754,31)	(315.003,37)
Otros resultados de explotación		(1.669.097,53)	(6.810,69)
Comisiones y otros ingresos percibidos	7	8.251.648,62	6.153.393,35
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
Otras comisiones e ingresos		8.251.648,62	6.153.393,35
Comisiones satisfechas	9	(9.920.746,15)	(6.160.204,04)
Comisión de gestión		(9.870.378,40)	(6.118.249,15)
Otras comisiones y gastos		(50.367,75)	(41.954,89)
MARGEN BRUTO		78.039.921,98	28.651.034,25
Gastos de personal		-	-
Otros gastos de explotación	12	(1.005.807,74)	(817.182,69)
Amortización del inmovilizado		-	-
Exceso de provisiones		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		77.034.114,24	27.833.851,56
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		-	-
Deterioro de resto de activos (neto)		-	-
Otros		(605,24)	(2.935,07)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		77.033.509,00	27.830.916,49
Impuesto sobre beneficios	14	(23.110.234,27)	(8.351.417,45)
RESULTADO DEL EJERCICIO		53.923.274,73	19.479.499,04

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023.

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Nota	31/12/2023	31/12/2021 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		53.923.274,73	19.479.499,04
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	10	(947.293,65)	(90.076,63)
Por valoración instrumentos financieros		(1.353.276,64)	(76.698,46)
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		(1.353.276,64)	(76.698,46)
Otros		-	-
Efecto impositivo		405.982,99	(13.378,17)
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	10	(581.084,67)	121.292,35
Por valoración de instrumentos financieros		(830.120,96)	121.292,35
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		(830.120,96)	121.292,35
Otros		-	-
Efecto impositivo		249.036,29	-
Total de ingresos y gastos reconocidos		52.394.896,41	19.510.714,76

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023.

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.

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

(Expresado en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Instrumentos de capital propios)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Ajustes por valoración en patrimonio neto	Total
Saldos iniciales ajustados al 1 de enero de 2022	5.000.000,00	9.949.999,35	-	-	(990.180,28)	400.000.000,00	5.720.560,77	-	419.680.379,84
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	19.479.499,04	(31.215,72)	19.448.283,32
Operaciones con accionistas									
Aumentos de capital (capital exigido)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	(9.700.000,00)	-	-	-	275.000.000,00	-	-	265.300.000,00
Otras variaciones del patrimonio	-	-	4.730.380,49	-	990.180,28	-	(5.720.560,77)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	5.000.000,00	249.999,35	4.730.380,49	-	-	675.000.000,00	19.479.499,04	(31.215,72)	704.428.663,16
Saldos iniciales ajustados al 1 de enero de 2023	5.000.000,00	249.999,35	4.730.380,49	-	-	675.000.000,00	19.479.499,04	(31.215,72)	704.428.663,16
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	53.923.274,73	1.528.378,32	55.451.653,05
Operaciones con accionistas									
Aumentos de capital (capital exigido)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	350.000.000,00	-	-	350.000.000,00
Otras variaciones del patrimonio	-	-	427.944,00	-	-	-	(19.479.499,04)	-	(19.051.555,04)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	5.000.000,00	249.999,35	5.158.324,49	-	-	1.025.000.000,00	53.923.274,73	1.497.162,60	1.090.828.761,17

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023.

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.
ESTADO DE FLUJOS EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en euros)

	Nota	31/12/2023	31/12/2022 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		58.160.740,12	15.963.617,27
Resultado del ejercicio antes de impuestos		53.923.274,73	19.479.499,04
Ajustes del resultado-	7 y 11	13.508.417,89	5.323.437,12
Ingresos financieros		(9.601.816,38)	(3.144.819,57)
Gastos financieros		-	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)		-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras		-	-
Otros ingresos y gastos		23.110.234,27	8.468.256,69
Cambios en el capital corriente	7 y 11	(9.270.952,50)	(8.839.318,89)
Deudores y otras cuentas a cobrar		(2.314.361,46)	(7.074.135,11)
Otros activos corrientes		(3.949.349,91)	83.183,50
Acreedores y otras cuentas a pagar		74.908,44	8.589,50
Otros pasivos corrientes		(5.248.735,01)	(1.954.405,46)
Otros activos y pasivos no corrientes		2.166.585,44	97.448,68
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		-	-
Pago de intereses		-	-
Cobro de dividendos		-	-
Cobro de intereses		-	-
Cobro (pagos) por impuesto sobre beneficios		-	-
Otros pagos (cobros)		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	7	(344.544.206,09)	(273.952.921,08)
Pagos por inversiones		(344.544.206,09)	(273.952.921,08)
Inversiones financieras		(344.544.206,09)	(273.952.921,08)
Cobros por desinversiones		-	-
Inversiones financieras		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		330.948.444,96	265.300.000,00
Cobros por emisión de instrumentos de patrimonio	7	350.000.000,00	265.300.000,00
Pagos por amortización de instrumentos de patrimonio		-	-
Pago de dividendos		(19.051.555,04)	-
Emisión de otras deudas		-	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito		-	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		-	-
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		44.564.978,99	7.310.696,19
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	5	46.928.377,57	39.617.681,38
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	5	91.493.356,56	46.928.377,57

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

1. Reseña de la Sociedad

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A. ("la Sociedad") se constituyó el 15 de abril de 2020. El objeto principal de la Sociedad consiste en la obtención de capital de una pluralidad de inversiones para, con arreglo a la política de inversión, prestar financiación personalizada a pequeñas y medianas empresas españolas y del Reino Unido con un potencial de alto crecimiento que deben cumplir con unas determinadas características. La Sociedad, dentro de su objeto social, no podrá desarrollar actividades no amparadas por la Ley 22/2014.

La Sociedad se constituyó con una duración indefinida dando comienzo a sus operaciones desde la fecha de su inscripción en el registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (la "CNMV") como sociedad de inversión colectiva de tipo cerrado. En este sentido, con fecha 14 de mayo de 2020 se produjo la inscripción de la Sociedad, con el número 30, en el mencionado registro.

El domicilio social de la Sociedad se encuentra en ciudad Grupo Santander, Avenida de Cantabria s/n, Edificio Amazonia, Boadilla del Monte (Madrid).

La gestión de la actividad de la Sociedad, de conformidad con el artículo 29 de la LCR, previo acuerdo de la Junta General, se delegan en Tresmares Direct Lending, S.G.E.I.C., S.A., una sociedad gestora de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado constituida de acuerdo con la LCR y autorizada por la CNMV y domiciliada en Calle Velázquez 31, Madrid.

La Sociedad está integrada en el Grupo Santander (el "Grupo") cuya sociedad dominante es Banco Santander, S.A., con domicilio social en Paseo de Pereda, números 9 al 12 de Santander, siendo esta sociedad la que formula cuentas anuales consolidadas de dicho Grupo en las que se integra en la Sociedad. En este sentido, la actividad de la Sociedad debe entenderse realizada en el marco de su pertenencia y de la estrategia de dicho Grupo, con el que realiza transacciones relevantes para dicha actividad (véase Nota 12). Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Santander del ejercicio 2023 han sido formuladas por los Administradores de Banco Santander, S.A. en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 19 de febrero de 2024 y fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas el 22 de marzo de 2024.

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y/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.

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 30 de marzo de 2024, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.a. Marco normativo de la información financiera aplicable a la Sociedad

Estas cuentas anuales, que se han preparado a partir de sus registros contables, se han formulado 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 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores 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 por el Real Decreto 1514/2007 y sus adaptaciones sectoriales.
- 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 por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.
- 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.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

2.b. Imagen fiel

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio neto y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023.

Las cuentas anuales de la Sociedad, que han sido formuladas por sus Administradores, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad. No obstante, se estima que dichas cuentas

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

anuales serán aprobadas sin cambios. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2022 fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 21 de junio de 2023.

Las cifras contenidas en los documentos que componen las cuentas anuales adjuntas están expresadas en euros, salvo indicación al contrario.

2.c. Principios contables

En la preparación de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable o norma de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su preparación.

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad para la elaboración de las cuentas anuales.

2.d. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de estas cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas por el Consejo de Administración 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 posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 7) y el valor razonable de distintos instrumentos financieros (Nota 10).

Para la actualización de las estimaciones anteriores, los Administradores de la Sociedad han tenido en cuenta la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2023 sobre los hechos analizados, considerando el escenario macroeconómico actual resultante de la compleja situación geopolítica, así como los niveles de inflación y de tipo de interés, y las dificultades en las cadenas de suministro, lo que está generando cierto impacto en la evolución económica y es foco de seguimiento, y que genera incertidumbre en las estimaciones de la Sociedad. Derivado de dicha situación, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2023 y a la fecha de la formulación de las presentes cuentas anuales. Si bien, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

2.e. Agrupación de partidas

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

2.f. Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2022.

2.g. Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2022.

2.h. Comparación de la información

La información contenida en esta memoria relativa al ejercicio 2023 se presenta, a efectos comparativos, junto con la información correspondiente al ejercicio 2022.

2.i. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

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

2.j. Empresa en funcionamiento

La información contenida en estas cuentas anuales se ha elaborado considerando que la gestión de la Sociedad continuará en el futuro, de modo que las normas contables no se han aplicado con el fin de determinar el valor neto de los activos a los efectos de la transmisión global o parcial, o de una hipotética liquidación.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2023 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

3.a. Inversiones financieras

i. Clasificación de las inversiones financieras:

Incluye la totalidad de las inversiones financieras que tiene la entidad, tanto a corto como a largo plazo. Las inversiones financieras se consideran a todos los efectos como activos financieros.

Las inversiones financieras se clasifican, en su caso, en los siguientes conceptos:

- Préstamos y créditos a empresas: préstamos y créditos concedidos, en su caso, por la Sociedad y que incluyen cualquier financiación a empresas participadas que formen parte de su objeto social principal se clasificarán dentro de la categoría de "Activos financieros a coste", salvo que se trate de préstamos concedidos a empresas del grupo y asociadas que se registran en el epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas". Cuando se trate de 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, que se clasifican a efectos de su valoración como "Activos financieros a coste".
- Derivados: incluye el importe correspondiente a las operaciones con derivados financieros con valoración favorable para la entidad. Asimismo, se incluyen los derivados implícitos de instrumentos financieros híbridos adquiridos, cuando se den simultáneamente las siguientes circunstancias:
 - a) Las características y riesgos económicos inherentes al derivado implícito no estén estrechamente relacionados con los del contrato principal.
 - b) Un instrumento independiente con las mismas condiciones que las del derivado implícito cumpliría con la definición de instrumento derivado.
 - c) El instrumento híbrido no se valora por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Un "derivado financiero" es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación con otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

ii. Reconocimiento y valoración de las inversiones financieras

Las inversiones financieras se incluyen, en su caso, a efectos de su valoración en alguna de las siguientes categorías:

- Activos financieros a coste amortizado: se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción directamente atribuibles. Posteriormente, se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se podrán valorar a su valor nominal. Las pérdidas por deterioro de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento inicial. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso en el epígrafe "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

- Activos financieros a coste: se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción directamente atribuibles. Posteriormente, se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como 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.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, equivale al valor razonable de la contraprestación entregada.

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

Los costes de transacción directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los cambios que se produzcan en el valor razonable (sin deducir los costes de transacción) se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: se valoran inicialmente por su valor razonable, que salvo evidencia en contrario equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción directamente atribuibles. Adicionalmente, forman parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido. Los cambios que se produzcan en el valor razonable (sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación) se imputan, netos de su efecto impositivo, directamente en el patrimonio neto en el epígrafe "Patrimonio neto – Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto", hasta que el activo cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará en la cuenta de pérdidas y ganancias. 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 se imputan en los epígrafes "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" y "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Diferencias de cambio (netas)", respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.b. Resto de activos financieros y pasivos financieros

i. Resto de activos financieros

El resto de activos financieros se desglosan, a efectos de presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas corrientes bancarias o los depósitos a la vista con vencimiento no superior a tres meses, siempre que no exista riesgo significativo de cambios de valor y formen parte de la política de gestión normal de la tesorería de la entidad. Se clasifican a efectos de su valoración como "Activos financieros a coste amortizado".
- Deudores: recoge, en su caso, el total de derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto diferente a los anteriores ostente la Sociedad frente a terceros, incluidas las cuentas con las Administraciones Públicas y los saldos pendientes de liquidar por venta de valores. Asimismo, incluye los desembolsos exigidos a los participantes, desde la fecha que sean exigidos por la Sociedad y hasta el momento en que dichos desembolsos se hagan exigibles. Por último, incluye también los deudores que han sido clasificados como dudosos, bien sea porque su reembolso sea problemático o bien porque han transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial, o con anterioridad a dicho plazo, cuando sus emisores se hayan declarado en concurso de acreedores o se encuentren en situación irreversible de deterioro. Se clasifican a efectos de su valoración como "Activos financieros a coste amortizado".
- Otros activos y pasivos: estos epígrafes incluyen, en su caso, el saldo de todas las cuentas de periodificación de activo y pasivo, excepto las correspondientes a intereses, y el importe restante de los restantes activos y pasivos no incluidos en otras categorías.

ii. Pasivos financieros

La totalidad de los pasivos financieros que tiene la Sociedad se clasifican en el balance como "Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo" (cuyo saldo recoge las deudas contraídas por la Sociedad por diversos conceptos) o como "Acreedores y cuentas a pagar" (cuyo saldo recoge las deudas con suministradores de servicios y otras deudas con Administraciones Públicas) y se clasifican, a efectos de su valoración, como "Pasivos financieros a coste amortizado".

Los pasivos financieros clasificados a efectos de su valoración como "Pasivos financieros a coste amortizado" se valoran inicialmente por su valor razonable, que salvo evidencia en contrario equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción directamente atribuibles. Posteriormente, dichos pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Gastos financieros – Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se valoran a su valor nominal.

3.c. Baja del balance de los activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos que se transfieren:

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros - caso de las ventas en firme o incondicionales, o de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra -, el activo financiero transferido se da de baja del balance. La diferencia entre la contraprestación recibida neta de los

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determinará la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo, la que forma parte, en su caso, del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

Se dan de baja los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable después de su inversión con cargo al epígrafe "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2. Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, el activo financiero se dará de baja cuando no se hubiese retenido el control del mismo, situación que se determina dependiendo de la capacidad para transmitir dicho activo.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros, o parte de los mismos, sólo se dan de baja del balance cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo de dichos activos financieros, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Asimismo, se dan de baja los pasivos financieros cuando las obligaciones asociadas a los mismos se hayan extinguido. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, o de la parte del mismo que se haya dado de baja, y la contraprestación pagada (incluido los costes de transacción atribuibles y en la que se debe recoger asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo y pasivo asumido), se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

3.d. Operaciones de cobertura contable

Todas las coberturas contables (de valor razonable o de los flujos de efectivo futuros) requieren en el momento inicial una designación formal y una documentación de la relación de la cobertura. Además la cobertura debe ser altamente eficaz. Una cobertura se considera altamente eficaz si, al inicio y durante su vida, se puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos del instrumento de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto del resultado de la partida cubierta.

En las operaciones de cobertura del valor razonable, los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en el epígrafe "Ingresos financieros – Intereses, dividendos y rendimientos asimilados" o "Gastos financieros – Intereses y cargas asimiladas", según corresponda, de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de la cobertura de los flujos de efectivo, la parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se reconoce transitoriamente en el patrimonio neto en el epígrafe "Ajustes por valoración en patrimonio neto – Operaciones de cobertura" del balance, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluyen en el coste del activo o pasivo cuando sea adquirido o asumido.

3.e. Periodificaciones

En caso de que existan, corresponden, fundamentalmente, a gastos e ingresos liquidados por anticipado que se devengarán en el siguiente ejercicio. No incluye los intereses devengados, que se recogen en el epígrafe del balance que corresponda, según su naturaleza.

3.f. Instrumentos de patrimonio propios

Los instrumentos de patrimonio propio de la Sociedad son las acciones que representan su capital. Se registran en el epígrafe "Capital – Escriturado" del balance. Los importes comprometidos y no exigidos se recogen, en su caso, en el epígrafe "Patrimonio comprometido no exigido" de las cuentas de orden. En el epígrafe "Patrimonio total comprometido" de las cuentas de orden se incluyen los importes comprometidos por parte de los accionistas de la Sociedad.

3.g. Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados, en su caso, por la Sociedad, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

i. Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, como ingresos en el epígrafe "Ingresos financieros – Intereses, dividendos y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declare el derecho a recibirlos. En el caso de operaciones a tipo variable, se atiende a la tasa de rendimiento hasta la próxima revisión del tipo de referencia a efectos de determinar el tipo de interés efectivo.

ii. Comisiones y conceptos asimilados

La comisión de gestión, así como otros gastos de gestión necesarios para el desarrollo de la Sociedad se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros resultados de explotación – Comisiones satisfechas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos financieros realizados se registra en el epígrafe "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Resultados por enajenaciones (neto)", de la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad en el apartado que corresponda según la naturaleza del activo.

Por otro lado, las variaciones en el valor razonable de los pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en los epígrafes "Otros resultados de explotación – Comisiones satisfechas – Otras comisiones y gastos" o "Otros resultados de explotación – Comisiones y otros ingresos percibidos – Otras comisiones e ingresos", en función de su signo (véase apartado ii. anterior).

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

3.h. Impuesto sobre Beneficios

La Sociedad tributa en Régimen de Declaración Consolidada del Impuesto sobre Sociedades mediante su incorporación como sociedad dependiente del Grupo Consolidado 17/98, cuya sociedad dominante es el Banco Santander, S.A. (véase Nota 14).

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

El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface la Sociedad como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre beneficios relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicio anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde, en su caso, con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos pro-deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran, en su caso, aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponde el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen, en su caso, en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose, en su caso, las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuesto diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

3.i. *Transacciones en moneda extranjera*

La moneda funcional de la Sociedad es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

La conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional de la Sociedad se realiza aplicando los siguientes criterios:

1. Los activos y pasivos de carácter monetario se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieran los estados financieros.
2. Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de su adquisición.
3. Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de su adquisición.
4. Las partidas no monetarias valoradas a su valor razonable se convierten en la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha en que se determinó tal valor razonable.
5. Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.

Tipos de cambio aplicados

Los tipos de cambio utilizados por la Sociedad para realizar la conversión a euros de los saldos denominados en moneda extranjera, a efectos de la elaboración de las cuentas anuales, considerando los criterios anteriormente descritos, han sido los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado publicados por el Banco Central Europeo.

Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional de la Sociedad se registran, con carácter general, por su importe neto en el capítulo "Diferencias de cambio netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias, a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, las cuales se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias sin diferenciar del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable, en el capítulo "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

No obstante, lo anterior, se registran en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración en el patrimonio neto" del balance hasta el momento en que éstas se realicen, las diferencias de cambio surgidas en partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto.

3.j. *Partidas corrientes y no corrientes*

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

3.k. *Estado de cambios en el patrimonio neto*

El estado de cambios en el patrimonio neto que se presenta en estas cuentas anuales muestra el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto durante el ejercicio. Esta información se presenta desglosada a su vez en dos estados: el estado de ingresos y gastos reconocidos y el estado total de cambios en el patrimonio neto. A continuación, se explican las principales características de la información contenida en ambas partes del estado:

Estado de ingresos y gastos reconocidos

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan los ingresos y gastos generados por la Sociedad como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto.

Por tanto, en este estado se presenta, en su caso:

- 1) El resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias.

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

- 2) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al patrimonio neto de la Sociedad.
- 3) Las transferencias realizadas a la cuenta de pérdidas y ganancias según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- 4) El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a las letras b) y c) anteriores.
- 5) El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores.

Estado total de cambios en el patrimonio neto

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los movimientos habidos en el patrimonio neto, incluidos los que tienen su origen, en su caso, en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- 1) Total de ingresos y gastos reconocidos: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de ingresos y gastos reconocidos anteriormente indicadas.
- 2) Operaciones con accionistas: recoge los cambios en el patrimonio neto derivados del reparto de dividendos, ampliaciones (reducciones de capital), pagos con instrumentos de capital, etc.
- 3) Otras variaciones del patrimonio: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser distribución de resultados, operaciones con instrumentos del capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partidas del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

3.l. Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por estos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor, recogidas en el epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" del balance.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de capital-riesgo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se han considerado como "Efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, la Sociedad considera efectivo o equivalentes de efectivo el saldo mantenido en cuentas corrientes que se encuentra registrado en el epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" del activo del balance (véase Nota 6).

3.m. Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

- a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.
- b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de los Administradores de la Sociedad.
- c) Activos contingentes: activos posibles surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada y debe confirmarse cuando ocurran, o no, eventos que están fuera de control de los Administradores de la Sociedad. Los activos contingentes no se reconocen en el balance ni en la cuenta de pérdidas y ganancias, pero se informa de ellos en la memoria siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporen beneficios económicos por esta causa.

Las cuentas anuales recogen aquellas provisiones significativas con respecto a las que se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las que fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen. Dichas reversiones, calculadas como la diferencia positiva entre el importe constituido de la provisión y el que corresponde al cierre del ejercicio, según la mejor información disponible, o en el momento de atender la correspondiente obligación, se registra en el epígrafe "Excesos de provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.n. Cuentas de orden

Los importes registrados en cuentas de orden recogen los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas que en el futuro puedan tener repercusiones patrimoniales, así como aquellos otros saldos que se precisan para reflejar todas las operaciones realizadas, aunque no comprometan su patrimonio.

4. Información relativa al Consejo de Administración

4.a. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad ha devengado y pagado 106.700 euros en concepto de remuneraciones a los miembros de su Consejo de Administración (113.300 euros durante el ejercicio 2022). Dichos importes se encuentran contabilizados en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 12.c).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad no tenía concedidos préstamos ni anticipos o garantías de ninguna clase, ni había adquirido frente a los miembros actuales o anteriores del Consejo de Administración compromiso alguno en materia de pensiones y seguros de vida.

Al cierre del ejercicio 2023 y 2022, la Sociedad tiene contratado un seguro de responsabilidad civil para los Consejeros.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Consejo de Administración de la Sociedad se compone de nueve personas físicas que son seis hombres y tres mujeres.

4.b. Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los Administradores de la Sociedad no han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener (ellos o sus personas vinculadas) con el interés de la Sociedad.

5. Aplicación del resultado

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023 y 2022, que los Administradores de la Sociedad propondrán a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la que se indica a continuación:

	Euros	
	2023	2022
Reserva Legal	-	427.944,00
Reservas Voluntarias	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Dividendo	53.923.274,73	19.051.555,04
	53.923.274,73	19.479.499,04

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El saldo del epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" del activo del balance recoge, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el saldo en cuentas corrientes mantenido por la Sociedad en entidades financieras, cuyo detalle se muestra a continuación:

	Euros	
	2023	2022
Banco Santander, S.A. (Nota 12)		
Cuentas corrientes (en euros):	87.166.497,88	46.241.168,42
Cuentas corrientes (en libras):	4.326.858,68	687.209,15
Total	91.493.356,56	46.928.377,57

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no se han devengado intereses por estas cuentas bancarias.

7. Inversiones financieras a corto y a largo plazo

En el epígrafe "Inversiones financieras" se contabilizan la financiación personalizada a pequeñas y medianas empresas españolas y del Reino Unido con un potencial de alto crecimiento, que se han otorgado en función de la política de inversiones de la Sociedad (véase Nota 1), así como también los derivados de coberturas de flujos de efectivo que la misma contrata para gestionar el riesgo de tipo de interés y de tipo de cambio en el caso de financiaciones en moneda distinta del euro.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la clasificación de las inversiones financieras por moneda y por naturaleza, es la que se describe a continuación:

Mda. - Naturaleza	Clasificación		Préstamos y créditos a empresas		Derivados		TOTAL	
			2023	2022	2023	2022	2023	2022
Naturaleza								
Préstamos y créditos a empresas								
- Principal			1.006.625.986,50	666.240.721,07	-	-	1.006.625.986,50	666.240.721,07
- Intereses			16.667.004,43	4.115.308,56	-	-	16.667.004,43	4.115.308,56
- Comisiones apertura			(19.263.443,08)	(12.941.278,36)	-	-	(19.263.443,08)	(12.941.278,36)
Derivados de cobertura de flujos de efectivo			-	-	7.879.133,71	347.907,82	7.879.133,71	347.907,82
			1.004.029.547,85	657.414.751,27	7.879.133,71	347.907,82	1.011.908.681,56	657.762.659,09
Moneda								
En euros			856.438.138,27	648.623.614,11	-	-	856.438.138,27	648.623.614,11
En moneda extranjera			147.591.409,58	8.791.137,16	7.879.133,71	347.907,82	155.470.543,29	9.139.044,98
			1.004.029.547,85	657.414.751,27	7.879.133,71	347.907,82	1.011.908.681,56	657.762.659,09

El epígrafe del balance "Inversiones financieras a largo plazo" incluye, al 31 de diciembre de 2023, 7.065.188,05 euros en concepto de Intereses devengados no vencidos y 3.435.384,42 euros en concepto de comisiones de estructuración y apertura cobradas "up front" y pendientes de devengo (970.488,99 euros y 2.437.518,64 euros respectivamente al 31 de diciembre de 2022).

El epígrafe del balance "Inversiones financieras a corto plazo" incluye, al 31 de diciembre de 2023, 9.601.816,38 euros en concepto de Intereses devengados no vencidos y 15.828.058,66 euros en concepto de comisiones de estructuración y apertura cobradas "up front" y pendientes de devengo (3.144.819,57 euros y 10.503.759,71 euros respectivamente al 31 de diciembre de 2022).

Asimismo, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 los intereses devengados por los préstamos mantenidos, ascienden a 81.266.267,93 euros y se encuentran registrados en el epígrafe "Ingresos financieros - Intereses, dividendos y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias y las comisiones de estructuración y apertura devengadas ascienden a 6.033.022,18 euros y se encuentran registrados en el epígrafe "Otros resultados de explotación - Comisiones y otros ingresos percibidos" de la cuenta de pérdidas y ganancias (29.045.823,36 euros y 4.132.377,01 euros respectivamente durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022). Véase Nota 12.a) y b).

El tipo de interés efectivo medio devengado por estos activos, durante el ejercicio 2023, ha sido del 7,46 % anual (6,54 % anual durante el ejercicio 2022).

El detalle, por vencimientos, de las "Inversiones financieras", al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

Al 31 de diciembre de 2023:

	Vencimientos – Euros				
	Próximos 12 meses	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	TOTAL
Préstamos y partidas a cobrar					
Euros	135.637.280,83	102.485.138,11	279.350.238,04	338.965.481,29	856.438.138,27
Moneda extranjera	859.416,10	24.598.780,33	854.411,97	121.278.801,17	147.591.409,58
Totales	136.496.696,93	127.083.918,44	280.204.650,01	460.244.282,46	1.004.029.547,85
Derivados					
Euros	-	-	-	-	-
Moneda extranjera	6.772.659,26	1.106.474,45	-	-	7.879.133,71
Totales	6.772.659,26	1.106.474,45	-	-	7.879.133,71
Total Inversiones financieras					
Euros	135.637.280,83	102.485.138,11	279.350.238,04	338.965.481,29	856.438.138,27
Moneda extranjera	7.632.075,36	25.705.254,78	854.411,97	121.278.801,17	155.470.543,29
Totales	143.269.356,19	128.190.392,89	280.204.650,01	460.244.282,46	1.011.908.681,56

Al 31 de diciembre de 2022:

	Vencimientos – Euros				
	Próximos 12 meses	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	TOTAL
Préstamos y partidas a cobrar					
Euros	42.188.692,38	47.442.135,97	171.601.372,28	387.391.413,48	648.623.614,11
Moneda extranjera	406.189,35	1.499.725,59	1.847.432,49	5.037.789,73	8.791.137,16
Totales	42.594.881,73	48.941.861,56	173.448.804,77	392.429.203,21	657.414.751,27
Derivados					
Euros	-	-	-	-	-
Moneda extranjera	160.667,59	187.240,23	-	-	347.907,82
Totales	160.667,59	187.240,23	-	-	347.907,82
Total Inversiones financieras					
Euros	42.188.692,38	47.442.135,97	171.601.372,28	387.391.413,48	648.623.614,11
Moneda extranjera	566.856,94	1.686.965,82	1.847.432,49	5.037.789,73	9.139.044,98
Totales	42.755.549,32	49.129.101,79	173.448.804,77	392.429.203,21	657.762.659,09

El detalle de los préstamos es el que se muestra en el Anexo I de esta Memoria de Cuentas Anuales.

De acuerdo con el análisis de recuperabilidad realizado por los Administradores, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad no identifica deterioro de los préstamos. A tal fin, se pone de relieve que la Dirección no ha identificado elemento de información alguno que le permita identificar una situación de riesgo en la contrapartida.

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad reconoce las operaciones firmadas no dispuestas por importe de 136.105.661,76 euros en el epígrafe “Cuentas de orden – cuentas de riesgo y compromiso – Otros riesgos y compromisos” del balance (230.512.672,60 euros al 31 de diciembre de 2022), como se detalla a continuación:

Sociedad	2023		2022	
	Mda.	Contravalor en	Mda.	Contravalor en
LM Technology Value, S.L.	EUR	-	EUR	1.500.000,00
Citybike Global, S.A.	EUR	-	EUR	9.250.000,00
LM Technology Value, S.L.	EUR	-	EUR	8.000.000,00
Powen Energia Renovable, S.L.U.	EUR	-	EUR	15.300.000,00
Global Elobey, S.L.	EUR	3.000.000,00	EUR	3.000.000,00
Global Lady, S.L.U.	EUR	905.221,80	EUR	174.616,60
Indo Optical, S.L.	GBP	7.900.000,00	GBP	13.006.369,75
Internetsia, S.L.	EUR	-	EUR	1.500.000,00
Allariz Investments, S.L.	EUR	-	EUR	1.000.000,00
Sherpa Capital Special Situations III F.C.R.	EUR	10.000.000,00	EUR	10.000.000,00
Loaner Healthcare, S.L.	EUR	-	EUR	10.000.000,00
Prodesa Medioambiente, S.L.	EUR	2.093.958,24	EUR	14.998.708,50
Seedtag Advertising, S.L.	EUR	10.558,55	EUR	5.081.000,00
Julia Group Furniture Solutions SL	EUR	-	EUR	1.133.280,15
Telecomunicaciones Públicas Andaluzas, S.L.	EUR	-	EUR	2.379.909,27
GGTECH Entertainment, S.L.U.	EUR	-	EUR	1.236.739,20
Qualitas Mutual Private Equity Program V A S.C.R., S.A.	EUR	-	EUR	2.560.924,98
Veezu Holdings Limited	EUR	1.513.750,05	EUR	232.922,98
Avanzare Innovación Tecnológica, S.L.	EUR	913.053,34	EUR	57.758,52
Fristal Trade, S.L.U.	EUR	5.817.014,30	EUR	442,64
Grupos Holdings, S.L.	EUR	10.000.000,00	EUR	10.000.000,00
Health In Code, S.L.	EUR	-	EUR	2.227.404,05
Metrodora, S.L.	EUR	-	EUR	1.660.176,93
Pizzerias di Carlo, S.L.	EUR	-	EUR	1.950.707,89
Qualitas Mutual Private Equity Program IV A S.C.R., S.A.	EUR	-	EUR	5.533.923,11
Qualitas Mutual Private Equity Program IV B S.C.R., S.A.	EUR	-	EUR	2.127.788,03
Qualitas Mutual Private Equity Program IV C S.C.R., S.A.	EUR	3.300.000,00	EUR	4.000.000,00
Qualitas Mutual Private Equity Program IV, F.C.R.	EUR	-	EUR	100.000.000,00
Qualitas Mutual Private Equity Program V B S.C.R., S.A.	EUR	-	EUR	2.600.000,00
Qualitas Mutual Private Equity Program V C S.C.R., Sa	EUR	987.413,48	-	-
Qualitas Mutual Private Equity Program V F.C.R.	EUR	7.000.000,00	-	-
Silverstone Holdco S.A.U.,	EUR	14.745.960,00	-	-
ISFA Invest 36, S.L.	EUR	5.000.000,00	-	-
ISFA Invest 37, S.L.	EUR	3.000.000,00	-	-
ISFA Invest 38, S.L.	GBP	7.768.732,00	-	-
ISFA Invest 39, S.L.	GBP	21.000.000,00	-	-
ISFA Invest 40, S.L.	EUR	15.000.000,00	-	-
Grupo Avícola Rujamar, S.L.	EUR	5.150.000,00	-	-
Grupo Avícola Rujamar, S.L.	EUR	10.000.000,00	-	-
Q-Energy V, F.C.R.	EUR	1.000.000,00	-	-
Total		136.105.661,76		230.512.672,60

En el Anexo 1 de esta memoria de cuentas anuales se la información detallada de los préstamos mantenidos al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

8. Deudores

El saldo del epígrafe “Deudores” se compone del siguiente detalle:

	Euros	
	2023	2022
Otros saldos deudores con administraciones públicas (Nota 14)	10.483.358,37	4.711.503,47
Deudores varios	398.409,06	3.855.902,50
	10.881.767,43	8.567.405,97

El epígrafe “Deudores Varios – Deudores” incluye los saldos de comisiones de disponibilidad, pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

9. Acreedores y cuentas a pagar

El saldo del epígrafe "Acreedores y cuentas a pagar" se compone del siguiente detalle:

	Euros	
	2023	2022
Acreedores por resto de servicios prestados	106.025,00	31.116,56
Otras deudas con administraciones públicas	9.625,00	9.625,00
	115.650,00	40.741,56

Para la realización de su actividad, la Sociedad cuenta con la organización y con los medios necesarios que se derivan de los contratos de gestión y prestación servicios que tiene firmados con Tresmares Direct Lending, S.G.E.I.C., S.A. (la Sociedad Gestora – véase Nota 1) y con empresas del Grupo Santander respectivamente.

Los servicios de administración han sido prestados por Gesban, Servicios Administrativos Globales, S.L. (sociedad perteneciente al Grupo Santander). Los gastos incurridos por este concepto han ascendido a 43.484,40 euros en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 estando totalmente pagados al cierre de dicho ejercicio (43.484,40 euros en el ejercicio 2022). Véase Notas 12.c) y 13.

Las comisiones de gestión devengadas a favor de Tresmares Direct Lending, S.G.E.I.C., S.A. durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 ascendieron a 9.857.177,78 euros y se registran en el epígrafe "Otros resultados de explotación – Comisiones Satisfechas - Comisiones de gestión" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (6.118.249,15 euros durante el ejercicio 2022). Véase Notas 12.b) y 13.

9.a. Información sobre el período medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de la Sociedad tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2023 y 2022 como los pagos realizados a dichos proveedores durante los ejercicios 2023 y 2022, cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

El detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2023 y 2022 por la Sociedad es el siguiente:

	Días	
	2023	2022
Periodo medio de pago a proveedores	9,83	9,70
Ratio de operaciones pagadas	9,83	9,70
Ratio de operaciones pendientes de pago	-	-

	Euros	
	2023	2022
Total de pagos realizados	10.696.735,65	6.577.236,73
Total de pagos pendientes	-	-

Conforme a la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, las sociedades mercantiles deberán incluir el volumen monetario y el número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad, así como el porcentaje que suponen sobre el número total de facturas y de pagos a sus proveedores.

Por tanto durante los ejercicios 2023 y 2022:

	2023	2022
Volumen monetario en euro del total de facturas pagadas < 30 días	10.696.735,65	6.577.236,73
Cantidad total de facturas pagadas < 30 días	43	57
% s/Total de Pagos	100,00 %	100,00 %

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

10. Derivados de cobertura

A continuación, se presenta un desglose, por tipología de las operaciones de cobertura, del valor razonable de los derivados designados como de cobertura contable al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	Euros			
	2023		2022	
	Saldo Deudor	Saldo Acreedor	Saldo Deudor	Saldo Acreedor
Cobertura de flujos de efectivo – Corto Plazo	6.772.659,26	3.413.544,81	160.667,59	202.141,77
Cobertura de flujos de efectivo – Largo Plazo	1.106.474,45	129.121,59	187.240,23	142.042,58
Totales	7.879.133,71	3.542.666,40	347.907,82	344.184,35

Los saldos deudores se registran en el epígrafe “Inversiones financieras - Derivados” y los saldos acreedores en el epígrafe “Deudas” de los balances al 31 de diciembre de 2023 y 2022 adjuntos, y recogen los importes netos de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura en coberturas de flujo de efectivo, en la parte de dichas variaciones considerada como “cobertura eficaz”.

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad concedió préstamos de 144.468.720,00 de Libras (GBP), estando al 31 de diciembre de 2023 dispuesto y pendiente de pago por importe de 131.449.626,73 Libras (166.500.000,00 euros y 151.495.513,01 euros respectivamente). Asimismo, durante el ejercicio 2022 la Sociedad concedió un préstamo de 20.000.000,00 de Libras (GBP), estando al 31 de diciembre de 2023 dispuesto y pendiente de pago por importe de 8.316.987,00 Libras (22.555.024,87 euros y 9.379.496,39 euros respectivamente). Ver Nota 7.

A raíz de estas operaciones en divisa y para cubrir el riesgo de tipo de cambio y tipo de interés, la Sociedad mantiene contratados las siguientes operaciones de “Cross Currency Basis Swaps”:

Ejercicio 2023

Contraparte	Fecha inicio	Fecha vto.	Receive notional EUR (*)	Receive Rate	Pay notional GBP	Pay rate
Banco Santander, S.A.	24/10/2022	28/03/2024	2.819.960,00	LONDON CLOSING-GBP SONIA-SPT	3.250.000,00	EURIBOR-EURIBOR-3M
Banco Santander, S.A.	24/10/2022	28/03/2024	3.875.915,28	EURIBOR-EURIBOR-3M	4.466.987,00	LONDON CLOSING-GBP SONIA-SPT
Banco Santander, S.A.	24/01/2023	30/09/2024	1.667.827,42	LONDON CLOSING-GBP SONIA-SPT	1.922.168,79	EURIBOR-EURIBOR-3M
Banco Santander, S.A.	27/01/2023	30/09/2024	8.339.137,22	LONDON CLOSING-GBP SONIA-SPT	9.610.844,11	EURIBOR-EURIBOR-3M
Banco Santander, S.A.	22/09/2023	30/09/2024	21.692.000,00	ECB FIXING-GBPCALLMC-SPT	25.000.000,00	EURIBOR-EURIBOR-3M
Banco Santander, S.A.	09/08/2023	30/09/2024	13.015.200,00	EURIBOR-EURIBOR-3M	15.000.000,00	ECB FIXING-GBPCALLMC-SPT
Banco Santander, S.A.	28/11/2023	30/09/2024	2.052.063,20	ECB FIXING-GBPCALLMC-SPT	2.365.000,00	EURIBOR-EURIBOR-3M
Banco Santander, S.A.	19/05/2023	31/12/2024	2.169.200,00	ECB FIXING-GBPCALLMC-SPT	2.500.000,00	EURIBOR-EURIBOR-3M
Banco Santander, S.A.	15/09/2023	31/12/2024	3.123.648,00	ECB FIXING-GBPCALLMC-SPT	3.600.000,00	EURIBOR-EURIBOR-3M
Banco Santander, S.A.	05/12/2023	31/12/2024	867.680,00	ECB FIXING-GBPCALLMC-SPT	1.000.000,00	EURIBOR-EURIBOR-3M
Banco Santander, S.A.	10/02/2023	30/05/2025	34.707.200,00	ECB FIXING-GBPCALLMC-SPT	40.000.000,00	EURIBOR-EURIBOR-3M
Banco Santander, S.A.	17/07/2023	30/06/2025	17.787.440,00	ECB FIXING-GBPCALLMC-SPT	20.500.000,00	EURIBOR-EURIBOR-3M
Banco Santander, S.A.	02/06/2023	29/08/2025	1.936.026,62	ECB FIXING-GBPCALLMC-SPT	2.231.268,00	EURIBOR-EURIBOR-3M
			114.053.297,74		131.446.267,90	

(*) Registrado en el epígrafe “Cuentas de Orden – Cuentas de riesgo y compromiso - Resto de derivados” del balance adjunto.

Ejercicio 2022

Contraparte	Fecha inicio	Fecha vto.	Receive notional EUR (*)	Receive Rate	Pay notional GBP	Pay rate
Banco Santander, S.A.	24/8/2022	31/3/2024	3.413.872,00	EUR3M + 3,08%	3.850.000,00	SONIA+3,25%
Banco Santander, S.A.	24/8/2022	31/3/2024	3.960.966,71	EUR3M + 5,23%	4.466.987,00	SONIA+5,50%
			7.374.838,71		8.316.987,00	

(*) Registrado en el epígrafe “Cuentas de Orden – Cuentas de riesgo y compromiso - Resto de derivados” del balance adjunto.

El desglose, por plazos residuales de vencimiento, de los valores nominales y/o contractuales de los derivados de negociación y de cobertura que mantenía la Sociedad, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se indica a continuación:

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

Ejercicio 2023

	Vencimientos				
	Próximos 12 meses	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	TOTAL
Derivados de cobertura					
Riesgo de cambio					
Cross Currency Basis Swap	68.714.999,90	62.731.268,00	-	-	131.446.267,90
	68.714.999,90	62.731.268,00	-	-	131.446.267,90

Ejercicio 2022

	Vencimientos				
	Próximos 12 meses	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	TOTAL
Derivados de cobertura					
Riesgo de cambio					
Cross Currency Basis Swap	600.000,00	1.500.000,00	4.466.987,00	1.750.000,00	8.316.987,00
Totales	600.000,00	1.500.000,00	4.466.987,00	1.750.000,00	8.316.987,00

El valor razonable neto de los derivados de cobertura al 31 de diciembre de 2023 y 2022 ascendía a 1.429.975,10 euros y 77.753,83 euros respectivamente. Este valor razonable se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de valoración.

Las coberturas de flujos de efectivo tienen por finalidad reducir la variabilidad de los flujos de efectivo atribuibles al riesgo de tipo de cambio generados por los elementos cubiertos (los préstamos otorgados en divisas). A estos efectos, se pretende cubrir los flujos futuros altamente probables referenciados a la libra esterlina, así como cualquier modificación de los mismos (i.e. refinanciación) que pudiera producirse antes de la fecha de vencimiento. El valor razonable de estos Swaps, descontando la parte ya devengada y registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias, se ha registrado en el epígrafe "Ajustes por valoración en patrimonio neto – Operaciones de cobertura" del patrimonio neto de la Sociedad y al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a 1.497.162,60 euros negativos y 31.215,72 euros positivos respectivamente.

Su movimiento durante los ejercicios 2023 y 2022 es el que se muestra a continuación:

	Euros	
	2023	2022
Saldo al inicio del ejercicio	31.215,72	-
Ganancias / (pérdidas) por valoración	(1.353.276,64)	(76.698,46)
Efecto impositivo	405.982,99	23.009,54
	(916.077,93)	(53.688,92)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias por valoración de instrumentos financieros - derivados de cobertura	(830.120,96)	121.292,35
Efecto impositivo	249.036,29	(36.387,71)
	(581.084,67)	84.904,64
Saldo al cierre del ejercicio	(1.497.162,60)	31.215,72

11. Fondos reembolsables

11.a. Capital

Con fecha 15 de abril de 2020 se constituyó la Sociedad mediante la emisión de 5.000.000 acciones acumulables e indivisibles de un euro de valor nominal cada una de ellas, pertenecientes a una misma clase y a una misma serie, numeradas correlativamente del uno al 5.000.000, ambos inclusive.

Todas las acciones representativas del capital social emitidas han sido íntegramente suscritas y desembolsadas, siendo el principal accionista Banco Santander, S.A. (99,60% de participación).

11.b. Prima de Emisión

Las acciones se emitieron con una prima de emisión de 4 euros por acción (20.000.000,00 de euros) las cuales fueron suscritas y desembolsadas por los accionistas de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2023, el importe total de la Prima de Emisión, registrada en el Patrimonio Neto, ascendía a 249.999,35 euros (249.999,35 euros al 31 de diciembre de 2022).

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

Durante el ejercicio 2023 no ha habido distribución parcial de la prima de emisión entre los socios. Durante el ejercicio 2022 en cambio, la Junta General Extraordinaria y Universal de la Sociedad decidió, por unanimidad, la distribución dineraria parcial de la prima de emisión entre los socios en proporción a sus respectivas participaciones en el capital de la Sociedad, por un importe total de 9.700.000,00 euros y 8.850.000,00 euros respectivamente, según el siguiente detalle:

	Euros por acción	Euros totales
Prima al 1 de enero de 2022		9.949.999,35
Distribución aprobada por la Junta General Extraordinaria y Universal de la Sociedad del:		
1 de febrero de 2022	0,94	(4.700.000,00)
22 de abril de 2022	1,00	(5.000.000,00)
Prima al 31 de diciembre de 2022		249.999,35

11.c. Aportación de Socios

Durante los ejercicios 2023 y 2022, la Junta General Extraordinaria y Universal de la Sociedad aprobó por unanimidad que los socios realicen aportaciones a los fondos propios de la Sociedad (con carácter no reintegrable), sin aumentar su capital social, según el siguiente detalle:

	Euros
Otras aportaciones de socios o propietarios al 31 de diciembre de 2021	400.000.000,00
Aportaciones aprobadas por la Junta General de la Sociedad del:	
• 1 de febrero de 2022	75.000.000,00
• 22 de abril de 2022	125.000.000,00
• 27 de julio de 2022	25.000.000,00
• 26 de septiembre de 2022	50.000.000,00
Otras aportaciones de socios o propietarios al 31 de diciembre de 2022	675.000.000,00
Aportaciones aprobadas por la Junta General de la Sociedad del:	
• 26 de enero de 2023	25.000.000,00
• 27 de febrero de 2023	125.000.000,00
• 26 de abril de 2023	25.000.000,00
• 30 de mayo de 2023	25.000.000,00
• 30 de junio de 2023	75.000.000,00
• 28 de julio de 2023	25.000.000,00
• 29 de septiembre de 2023	25.000.000,00
• 15 de diciembre de 2023	25.000.000,00
Otras aportaciones de socios o propietarios al 31 de diciembre de 2023	1.025.000.000,00

La Sociedad está configurada como un vehículo de inversión colectiva cerrado. En consecuencia, los Accionistas únicamente podrán obtener el reembolso total de sus acciones y/o aportaciones en el momento de la disolución y liquidación de la Sociedad. El reembolso de las acciones y/o aportaciones se efectuará sin gastos para el Accionista, excepto aquellos estipulados en el Folleto Informativo de la Sociedad, depositado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por su valor liquidativo y neto de los impuestos y retenciones que resulten de aplicación.

No obstante lo anterior, los Accionistas podrán obtener el reembolso parcial de sus acciones y/o aportaciones antes de la disolución y liquidación de la Sociedad siempre que, por iniciativa de la Sociedad Gestora, se opte por utilizar dicho reembolso como mecanismo para realizar Distribuciones a los Accionistas.

11.d. Reservas y resultados de ejercicios anteriores

Reserva Legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

La propuesta de distribución de los resultados del ejercicio 2023 que han formulado sus Administradores, se encuentra pendiente de aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad (Nota 5). No obstante, se estima que dicha propuesta será aprobada sin cambios.

12. Ingresos y gastos

12.a. Ingresos financieros

El saldo del epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta recoge los ingresos devengados en concepto de intereses relacionadas con los préstamos otorgados a pequeñas y medianas empresas (véase nota 7).

12.b. Otros resultados de explotación

El epígrafe "Otros resultados de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta recoge las comisiones y otros ingresos percibidos, así como las comisiones satisfechas durante los ejercicios 2023 y 2022, según el siguiente detalle:

	Euros	
	2023	2022
Comisiones y otros ingresos percibidos		
Otras comisiones e ingresos		
Comisiones de estructura y apertura de préstamos a PYMEs (Nota 7)	6.033.022,18	4.132.377,01
Comisiones de disponibilidad	1.984.331,80	1.103.986,12
Comisiones de éxito voluntario	42.057,22	763.416,11
Resto de comisiones	192.237,42	128.614,11
	8.251.648,62	6.153.393,35
Comisiones satisfechas		
Comisión de gestión (Nota 9)	9.857.177,78	6.118.249,15
Otras comisiones y gastos	63.568,37	41.954,89
	9.920.746,15	6.160.204,04

12.c. Otros gastos de explotación

La composición del saldo de este epígrafe de la cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Servicios profesionales independientes	523.193,16	418.318,45
Servicios exteriores Grupo	332.014,79	243.484,40
Servicios exteriores no Grupo	-	35.445,00
Servicios bancarios y similares	43.622,66	3.357,40
Gastos de tasas por registros oficiales	277,13	3.305,41
Otros gastos	106.700,00	113.272,03
	1.005.807,74	817.182,69

El epígrafe "Servicios profesionales independientes" del detalle anterior, incluye, principalmente, los honorarios del auditor externo PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría, que ascendieron a 22.334,00 y 20.880,00 euros en los ejercicios 2023 y 2022, respectivamente, no habiendo prestado dichos auditores de cuentas otro tipo de servicios. Asimismo, dicho epígrafe incluye gastos pagados por consultorías de asesores legales durante los ejercicios 2023 y 2022 por importe de 391.113,08 y 379.717,22 euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el epígrafe de "Otros gastos" corresponde principalmente con el importe que la Sociedad ha devengado y pagado en concepto de remuneraciones a los miembros de su Consejo de Administración (véase Nota 4).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad no cuenta con empleados.

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

13. Saldos y transacciones con entidades vinculadas

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por la Sociedad, Al cierre del ejercicio 2023 y 2022, con sociedades del Grupo Santander, se muestra a continuación:

	Euros	
	2023	2022
Balance:		
Activo-		
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 6)	91.493.356,56	46.241.168,42
	91.493.356,56	46.241.168,42
Pasivo- (Nota 8)		
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	23.110.234,27	8.351.417,45
Acreedores y cuentas a pagar - Acreedores por resto de servicios prestados	-	-
Acreedores y cuentas a pagar - Comisiones a pagar	-	-
	23.110.234,27	8.351.417,45
Cuenta de pérdidas y ganancias:		
Gastos-		
Gastos de explotación – servicios exteriores (Nota 9 y 12.b))	332.014,79	243.484,40
Otros resultados de explotación – Comisiones Satisfechas - Comisiones de gestión (Nota 9)	9.857.177,78	6.118.249,15
	10.189.192,57	6.361.733,55

14. Situación fiscal

Según se indica en la Nota 1, la Sociedad se constituyó en 2020 y ha optado por el régimen fiscal de los Grupos de Sociedades previsto en el Capítulo VI del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, siendo sociedad dominante del correspondiente grupo consolidado fiscal Banco Santander, S.A., estando obligada ante las autoridades fiscales a la presentación y liquidación del Impuesto.

El tipo de gravamen a efectos del Impuesto sobre beneficios es del 30 %.

14.a. Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

El saldo del epígrafe “Deudores” del activo del balance incluye, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los siguientes saldos con las Administraciones Públicas (Nota 8):

	Euros	
	2023	2022
Hacienda Pública deudora por retenciones sobre capital mobiliario	10.482.742,82	4.711.371,28
Hacienda Pública deudora por IVA Soportado	615,55	132,19
	10.483.358,37	4.711.503,47

Por otro lado, el saldo del epígrafe “Acreedores y Cuentas a pagar” del pasivo del balance incluye, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los siguientes saldos con las Administraciones Públicas:

	Euros	
	2023	2022
Hacienda Pública acreedora por retenciones practicadas (Nota 9)	9.625,00	9.625,00
	9.625,00	9.625,00

14.b. Conciliación del resultado contable y de la base imponible fiscal

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del impuesto sobre beneficios correspondiente a los ejercicios 2023 y 2022 es la siguiente:

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

Ejercicio 2023:

	Euros				
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio		Total
	Aumentos ("A")	Disminuciones ("D")	A	D	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	104.546.423,30	(50.623.148,57)	-	-	53.923.274,73
Impuesto sobre Sociedades	23.110.234,27	-	-	-	23.110.234,27
Diferencias permanentes			605,23	-	605,23
Diferencias temporarias			-	-	-
Bases imponibles negativas de ejercicios anteriores					-
Base imponible (resultado fiscal)					77.034.114,23
Cuota íntegra del ejercicio					23.110.234,27
Deducciones y bonificaciones					-
Cuota líquida					23.110.234,27

Ejercicio 2022:

	Euros				
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio		Total
	Aumentos ("A")	Disminuciones ("D")	A	D	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	35.654.927,39	(16.175.428,35)	-	-	19.479.499,04
Impuesto sobre Sociedades	8.351.417,45	-	-	-	8.351.417,45
Diferencias permanentes			7.141,66	-	7.141,66
Diferencias temporarias			-	-	-
Bases imponibles negativas de ejercicios anteriores					-
Base imponible (resultado fiscal)					27.838.058,15
Cuota íntegra del ejercicio					8.351.417,45
Deducciones y bonificaciones					-
Cuota líquida					8.351.417,45

Al cierre del ejercicio 2021 los Administradores de la Sociedad decidieron no contabilizar los créditos por Bases Imponibles Negativas. Posteriormente, con fecha 21 de octubre de 2021, la matriz del Grupo Tributario al que pertenece la Sociedad abonó a la misma un total de 34.991,24 euros en concepto del Impuesto sobre sociedades correspondiente al ejercicio fiscal 2021.

El detalle de las diferencias permanentes y temporarias recogidas en los cuadros anteriores se muestra a continuación:

	Importes en Base en Euros	
	2023	2022
Aumentos-		
Gastos excepcionales	605,23	7.141,66
Comisiones cobradas pendientes de devengo	-	-
	605,23	7.141,66
Disminuciones-		
Ajustes negativos por comisiones cobradas pendientes de devengo	-	-
	-	-

El pasivo relativo al impuesto sobre beneficios de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 23.110.234,27 y 8.351.417,45 euros respectivamente, y se encuentran registrados en el epígrafe "Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo" del pasivo del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022 respectivamente debido a que, como mencionamos anteriormente, la Sociedad pertenece a un Grupo Tributario cuya cabecera es Banco Santander, S.A.

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

14.c. Conciliación entre el resultado contable y el gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios

La conciliación entre el resultado contable y el gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios, correspondiente a los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	Euros	
	2023	2022
Resultado contable antes de impuestos	77.033.509,00	27.830.916,49
Cuota	(23.110.052,70)	(8.349.274,95)
Impacto diferencias permanentes	(181,57)	(2.142,50)
Impacto diferencias temporarias	-	-
Deducciones y bonificaciones	-	-
Gasto / (Ingreso) por impuesto correspondiente a ejercicios anteriores	-	-
Total gasto (ingreso) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	(23.110.234,27)	(8.351.417,45)

14.d. Desglose del gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios

El desglose del gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios, correspondiente a los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	Euros	
	2023	2022
Impuesto corriente:		
Por operaciones continuadas	23.110.234,27	8.351.417,45
Impuesto diferido:		
Por operaciones continuadas	-	-
Total gasto (ingreso) por impuesto (*)	23.110.234,27	8.351.417,45

(*) Importes incluidos en el epígrafe "Impuesto sobre el beneficio del periodo" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

14.e. Activos y pasivos por impuesto diferido registrados

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2023 y 2022, en el saldo de epígrafe "Activos Fiscales – Diferidos" del activo del balance, así como la composición del saldo al cierre de dichos ejercicios, por concepto, se muestra a continuación:

	Euros			
	Activos por impuesto diferido		Pasivos por impuestos diferidos	
	2023	2022	2023	2022
Provisión gastos generales:				
Saldo al inicio del ejercicio	1.906,32	6.245,26	-	-
Aumentos	7.782,38	1.906,32	-	-
Disminuciones	(3.891,19)	(6.245,26)	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	5.797,51	1.906,32	-	-
Comisiones pendientes de devengo:				
Saldo al inicio del ejercicio	-	112.500,29	-	-
Aumentos	-	-	-	-
Disminuciones	-	(112.500,29)	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	-	-	-	-
Derivados de cobertura:				
Saldo al inicio del ejercicio	36.387,71	-	23.009,54	-
Aumentos	34.174,12	36.387,71	1.183.457,36	23.009,54
Disminuciones	(2.986,26)	-	(497.250,20)	-
Saldo al cierre del ejercicio	67.575,57	36.387,71	709.216,70	23.009,54
Total activos por impuesto diferido	73.373,08	38.294,03	709.216,70	23.009,54

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance por considerar los Administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados.

Al 31 de diciembre de 2023 Tresmares Santander Direct Lending, SICC, S.A. no ha reconocido activos por impuestos diferidos por aproximadamente 58.768,47 euros correspondientes al 30% de bases imponibles negativas pendientes de utilización (195.894,90 euros en base).

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

14.f. Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

La Sociedad forma parte del Grupo Fiscal Consolidado cuya cabecera es Banco Santander, S.A. Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

En enero de 2024, la Administración tributaria española ha formalizado actas con acuerdo, conformidad y disconformidad, relativas al impuesto sobre sociedades del Grupo Fiscal Consolidado de los ejercicios 2017 a 2019, sin que la parte firmada en conformidad y con acuerdo haya tenido impacto en resultados. Respecto de la parte firmada en disconformidad tanto por estos ejercicios como por los ejercicios anteriores (impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2003 a 2019), Banco Santander, S.A., como entidad dominante del Grupo Fiscal Consolidado, considera, de acuerdo con el asesoramiento de sus abogados externos, que las regularizaciones practicadas no deberían tener impacto significativo en las cuentas anuales consolidadas, existiendo sólidos argumentos de defensa en los recursos interpuestos contra las mismas ante la Audiencia Nacional (ejercicios 2003 a 2011) y ante el Tribunal Económico Administrativo Central (ejercicios 2012 a 2015), así como en las actas que aún se encuentran pendientes de revisión por la Administración tributaria (ejercicios 2017-2019). Consecuentemente, no se ha registrado provisión alguna por este concepto. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales quedan sujetos a revisión los ejercicios posteriores hasta 2023, incluido.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones de las autoridades fiscales para el resto de los ejercicios sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos por impuestos de carácter contingente cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. No obstante, en opinión de los asesores fiscales del Grupo, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos por impuestos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria derivada de los mismos no afectaría significativamente a las cuentas anuales consolidadas de Grupo Santander.

14.g. Otra información fiscal

La Directiva (UE) 2022/2523 del Consejo de 15 de diciembre de 2022 relativa a la garantía de un nivel mínimo global de imposición para los grupos de empresas multinacionales y los grupos nacionales de gran magnitud en la Unión, que recoge la normativa de la OCDE denominada Pilar Dos, debe ser objeto de trasposición para entrar en vigor el 1 de enero del 2024. El 20 de diciembre del 2023 el Ministerio de Hacienda y Función Pública continuó con el trámite de audiencia e información pública dando a conocer el texto del Anteproyecto de Ley por la que se establece un Impuesto Complementario para garantizar un nivel mínimo de imposición para los grupos multinacionales y los grupos nacionales de gran magnitud. Tresmares Santander Direct Lending, SICC, S.A. forma parte, como entidad constitutiva, del grupo multinacional del que es entidad matriz última Banco Santander, S.A.

15. Otras cuentas de orden

Durante el mes de febrero de 2022, la Sociedad cedió los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo de dos préstamos sindicados que mantenía en cartera, transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. Por tanto dichos préstamos fueron dados de baja de balance tal como se indica en la Nota 3.c) de esta memoria de cuentas anuales.

Al 31 de diciembre de 2023, el importe del principal cedido se encuentra contabilizado en el epígrafe "Otras cuentas de orden" del Balance.

16. Saldos en moneda extranjera

El contravalor en euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, responde al siguiente detalle:

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

Naturaleza de los Saldos en Moneda Extranjera:	Contravalor en euros			
	2023		2022	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
SALDOS EN LIBRAS ESTERLINAS				
ACTIVO				
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.326.858,68		687.209,15	
Inversiones financieras a corto plazo				
Préstamos y créditos a empresas (Nota 8)	147.591.409,58		406.189,35	
Derivados (Nota 10)	6.772.659,26		160.667,59	
Inversiones financieras a largo plazo				
Préstamos y créditos a empresas (Nota 8)			8.384.947,81	
Derivados (Nota 10)	1.106.474,45		187.240,23	
PASIVO				
Deudas a corto plazo		3.413.544,81		202.141,77
Deudas a largo plazo		129.121,59		142.042,58

17. Gestión del riesgo

a) Exposición al riesgo

La Sociedad está expuesta a una variedad de riesgos entre los cuales se encuentra el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés, el riesgo de cambio y el riesgo de precio.

En los ejercicios terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, la totalidad de los activos de la Sociedad están invertidos en la zona euro y en Reino Unido, en préstamos y créditos contabilizados como instrumentos de deuda a coste amortizado.

b) Riesgo de crédito

Como Sociedad cuyo balance está constituido por una cartera crediticia, el riesgo de crédito es el más relevante dentro de Tresmares Santander Direct Lending, SICC, S.A. La gestión del riesgo de crédito por parte de Tresmares Santander Direct Lending, SICC, S.A. es integral y proactiva y comienza en el propio estudio y presentación para aprobación de las operaciones.

Tresmares Santander Direct Lending, SICC, S.A. opera de conformidad con un Marco de Actuación de Riesgos detallado y acordado con Banco Santander, donde se especifican diversos límites dirigidos a evitar una concentración de riesgos de crédito por contrapartida. En el Marco de Actuación de Riesgos se limita por tanto el importe máximo por operación, el límite al apalancamiento, las cláusulas contractuales de préstamo y las garantías exigibles por préstamo.

El seguimiento de la cartera crediticia es continuo con involucración directa de las unidades de negocio responsables del seguimiento del riesgo de crédito. Con frecuencia periódica se reporta acerca del comportamiento de la cartera a los órganos de dirección donde se realiza un seguimiento de la evolución de la cartera, incluyendo la evaluación tanto de las empresas que han recibido financiación de Tresmares Santander Direct Lending, SICC, S.A. como de la concentración sectorial de la cartera.

Adicionalmente, la función de control del riesgo de la cartera se refuerza a través de la revisión de un externo independiente ("AFI-finReg Compliance Solutions, S.L."), que revisa los niveles de riesgo de crédito con frecuencia trimestral, remitiendo informes de situación periódicos al Consejo de la gestora cualquier desviación reseñable respecto a los niveles de riesgo tolerables en Tresmares Santander Direct Lending S.I.C.C., S.A. Entre el contenido periódico que revisa el externo, figura el cumplimiento de los requerimientos contractuales que fijan los contratos de financiación, cualquier incidencia en el pago y el perfil de riesgo crediticio de las acreditadas, a partir de la evaluación de métricas de riesgo de crédito estándar entre las que se encuentra el nivel de apalancamiento sobre EBITDA, la estabilidad de márgenes y el beneficio contable de la compañía.

No se ha detectado no obstante a lo largo de los ejercicios 2023 y 2022 ninguna incidencia relativa al pago de los préstamos ni se ha detectado manifestaciones reseñables por parte de las contrapartidas que permitan inferir un deterioro de la calidad crediticia de la cartera de Tresmares Santander Direct Lending, SICC, S.A.

c) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida resultante de una falta de adecuación o de un fallo en los procesos, el personal, los sistemas internos, o bien de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo de carácter reputacional.

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

Para gestionar este tipo de riesgos, la gestora de la Sociedad, Tresmares Direct Lending S.G.E.I.C., S.A., pretende asegurar la identificación y medición del riesgo operacional, aplicar sistemas de mejora continua en los procesos, la estructura de controles y los planes de mitigación. La gestión del riesgo operacional implica la revisión continua y actualización de manuales de procedimientos y por una cultura de gestión activa del riesgo operacional que comienza en las propias unidades de negocio.

d) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio y otros riesgos de precio.

i. Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los tipos de interés de mercado.

En cuanto al impacto de reducciones de tipos de interés en la cartera de préstamos y su potencial impacto en la cuenta de resultados, el impacto es también nulo ya que todos los contratos cuentan con cláusulas de suelo en los tipos de interés según el cual en caso de que el Euribor fuese negativo, se considerará que su valor asciende a cero.

ii. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a fluctuaciones en los tipos de cambio. La Sociedad mantiene posiciones que tienen implícito tipo de cambio. Con el fin de mitigar este impacto, la sociedad contrata instrumentos de cobertura adecuados.

iii. Otros riesgos de precio

Tresmares Santander Direct Lending, SICC, S.A. no presenta en su balance instrumentos financieros referenciados a otros riesgos de precios.

e) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que la Sociedad no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

Dado que la Sociedad no tiene deudas financieras exigibles, sus obligaciones de pago se refieren exclusivamente a aquellas ligadas a servicios profesionales derivados de la gestión de préstamos, siendo el más relevante la comisión de gestión de la sociedad gestora. El importe agregado de las comisiones de gestión cobradas en los ejercicios 2023 y 2022 en relación con el tamaño de balance, ascienden a 0.6855% y a 0.9865% respectivamente.

18. Acontecimientos posteriores al cierre

Desde el cierre del ejercicio 2023 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.

ANEXO 1

Detalle de los prestamos mantenidos al 31 de diciembre de 2023 - Parte 1 de 3

(Expresado en euros)

CIF	Sociedad	Mda.	Fecha firma	Expresados en Euros								
				Importe Aprobado	Importe Dispuesto Pendiente	Interés (Balance)	Comisión Apertura (Balance)	Capital Amortizado	Importe No Dispuesto (Ctas. Orden)	Deterioro (Resultados)	Intereses Devengados (Resultados)	Comisión Apertura Devengada (Resultados)
B65842502	Ivan Mañero Clinic, S.L.	EUR	12/06/20	1.500.000,00	—	—	—	(1.500.000,00)	—	—	74.700,08	—
B62427133	Plastica & Belleza, S.L.	EUR	12/06/20	1.500.000,00	—	—	—	(1.500.000,00)	—	—	74.700,08	—
B85793925	Grupo Ingenium Tecnologia, S.L	EUR	16/06/20	4.590.000,00	4.590.000,00	2.495,18	(41.703,30)	—	—	—	430.589,05	14.344,60
B86978996	Seedtag Advertising, S.L.	EUR	31/07/20	19.000.000,00	19.000.000,00	10.698,04	(317.428,49)	—	—	—	1.841.019,38	66.504,86
A39412747	Formas y Envases, S.A.	EUR	19/06/20	4.000.000,00	3.160.000,00	1.062,81	(14.671,84)	(840.000,00)	—	—	223.011,43	6.942,68
B85663359	Internetsia, S.L.	EUR	05/11/20	52.250.000,00	34.972.875,00	2.870.548,00	(255.684,40)	(13.527.125,00)	—	—	3.561.560,97	189.612,70
B50811074	Prodesa Mediambiente, S.L.	EUR	31/12/20	2.570.000,00	570.000,00	313,02	(5.562,55)	—	—	—	54.049,78	1.507,69
B02674356	Janomate, S.L.	EUR	31/12/20	3.430.000,00	3.430.000,00	1.921,77	(33.564,76)	—	—	—	332.202,09	9.057,33
B02674372	Foragola, S.L.	EUR	22/12/20	4.500.000,00	2.164.326,77	3.881,72	(24.522,44)	(2.335.673,24)	—	—	202.084,28	12.536,53
B02877090	Grupo Impacto y Talento, S.L.	EUR	24/03/21	2.000.000,00	2.000.000,00	54.952,68	(27.513,10)	—	—	—	195.730,49	6.573,38
B02731974	Global Elobey, S.L.	EUR	16/12/20	28.000.000,00	26.920.000,00	571.404,56	(418.010,67)	(1.080.000,00)	—	—	2.506.079,21	106.528,61
A67484170	Citybike Global, S.A.	EUR	28/05/21	15.000.000,00	14.188.959,55	7.210,25	(195.369,12)	(811.040,45)	—	—	1.360.030,62	53.314,90
B05387295	Topcontainer, S.L.	EUR	20/05/21	32.700.000,00	31.695.000,00	753.222,91	(514.602,04)	(1.005.000,00)	—	—	3.863.855,26	100.338,00
B23432933	Formacion Alcala, S.L.	EUR	24/06/21	3.250.000,00	3.250.000,00	124.490,57	(51.409,81)	—	—	—	350.129,58	12.400,07
B01671296	LM Technology Value, S.L.	EUR	29/07/21	4.000.000,00	2.500.000,00	1.372,92	(57.146,35)	—	—	—	238.459,36	18.181,76
B06830475	Global Lady, S.L.U.	EUR	04/08/21	48.000.000,00	37.474.000,00	1.093.369,16	(687.448,71)	(2.526.000,00)	—	—	2.568.672,69	132.728,26
516433440	Hortus Portae, S.A.	EUR	14/10/21	20.000.000,00	20.000.000,00	76.665,02	(412.267,05)	—	—	—	2.143.399,97	62.572,41
B06786461	Dutecota Servicios y Gestiones, S.L.U.	EUR	18/11/21	36.000.000,00	28.650.000,00	13.940,40	(369.744,34)	(2.200.000,00)	5.150.000,00	—	2.366.108,51	98.625,20
B16926677	Tiral Software, S.L.	EUR	20/10/21	3.800.000,00	2.664.000,00	64.096,38	(41.140,79)	(1.136.000,00)	—	—	227.470,80	10.408,59
B98165723	Health In Code, S.L.	EUR	30/12/21	40.000.000,00	28.500.000,00	14.409,57	(364.024,35)	(1.500.000,00)	—	—	2.544.511,66	96.128,89
B88602768	Allariz Investments, S.L.	EUR	17/09/20	31.182.431,82	21.182.431,82	570.648,91	(357.216,81)	(10.000.000,00)	—	—	2.028.412,26	66.310,57
B01675859	Powen Energia Renovable, S.L.U.	EUR	03/08/21	10.000.000,00	—	—	—	(750.000,00)	—	—	12.634,63	43.218,68
B87948477	GGTech Entertainment, S.L.U.	EUR	10/03/22	8.000.000,00	5.000.000,00	2.884,72	(94.368,46)	—	3.000.000,00	—	499.467,89	17.239,16
B42940619	Metrodora, S.L.	EUR	21/02/22	70.000.000,00	42.664.970,34	349.711,98	(662.503,32)	(20.369.287,36)	2.093.958,24	—	3.689.660,79	496.239,59
B67864306	Tight Co S.L.	EUR	25/01/22	78.500.000,00	49.900.000,00	26.072,64	(954.449,26)	(28.600.000,00)	—	—	4.565.885,24	144.552,57
B67887992	Fristal Trade, S.L.U.	EUR	30/03/22	3.600.000,00	2.578.750,00	152.955,30	(64.468,73)	(21.250,00)	—	—	266.792,01	13.124,53
B88453303	Global Agro Investment, S.L.	EUR	18/01/22	45.000.000,00	45.000.000,00	692.587,50	(179.178,35)	—	—	—	4.196.291,51	24.384,55
B26370908	Avanzare Innovación Tecnológica, S.L.	EUR	01/04/22	3.000.000,00	3.000.000,00	79.624,57	(56.907,52)	—	—	—	255.286,48	7.602,72
B86022274	Pizzerias di Carlo, S.L.	EUR	06/05/22	13.500.000,00	13.328.520,95	331.535,83	(232.688,04)	(160.920,50)	10.558,55	—	945.555,70	52.338,22
B09762568	Grupoesp Holdings, S.L.U.	EUR	07/05/22	40.000.000,00	30.000.000,00	22.977,51	(771.758,58)	—	10.000.000,00	—	2.587.728,31	81.964,66
A09785551	Silverstone Holdco S.A.U.,	EUR	27/05/22	20.000.000,00	10.000.000,00	5.658,34	(199.649,44)	—	10.000.000,00	—	978.658,07	147.896,99
V01739713	Qualitas Mutual Private Equity Program IV F.C.R.	EUR	14/06/22	12.102.912,84	—	—	—	(18.547.062,64)	—	—	301.398,61	73.746,16
A01767664	Qualitas Mutual Private Equity Program IV Cuatro A S.C.R., S.A.	EUR	14/06/22	2.474.271,79	—	—	—	(4.384.510,42)	—	—	66.969,65	16.187,44
SUBTOTAL				663.449.616,45	488.383.834,43	7.900.712,26	(7.405.002,62)	(112.793.869,6)	30.254.516,79	—	45.553.106,44	2.183.112,30

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.

ANEXO 1

Detalle de los prestamos mantenidos al 31 de diciembre de 2023 - Parte 2 de 3

(Expresado en euros)

CIF	Sociedad	Mda.	Fecha firma	Expresados en Euros								
				Importe Aprobado	Importe Dispuesto Pendiente	Interés (Balance)	Comisión Apertura (Balance)	Capital Amortizado	Importe No Dispuesto (Ctas. Orden)	Deterioro (Resultados)	Intereses Devengados (Resultados)	Comisión Apertura Devengada (Resultados)
A01767680	Qualitas Mutual Private Equity Program IV Cuatro B S.C.R., S.A.	EUR	14/06/22	4.948.543,58	—	—	—	(8.731.552,82)	—	—	81.323,05	14.823,93
A05466073	Qualitas Mutual Private Equity Program IV Cuatro C S.C.R., S.A.	EUR	14/06/22	2.474.271,78	—	—	—	(4.121.777,92)	—	—	48.899,53	10.362,80
B67627299	JBC Benchmark 2022, S.L.U.	EUR	22/06/22	5.500.000,00	—	—	—	(5.500.000,00)	—	—	364.539,70	90.266,27
515653527	Unique Rug – Unipessoal, Lda.	EUR	11/07/22	6.000.000,00	—	—	—	(6.000.000,00)	—	—	272.414,03	114.597,07
B10799914	Litchfield Invest, S.L.	EUR	29/07/22	35.000.000,00	—	(0,01)	—	(35.000.000,00)	—	—	2.917.207,19	697.088,98
B09762816	Almazora Acquisitions, S.L.U.	EUR	22/07/22	35.000.000,00	35.000.000,00	916.463,34	(454.684,19)	—	—	—	3.245.508,18	54.240,41
B87463006	Zeus VI Spain, S.L.U.	EUR	03/08/22	25.440.087,83	25.416.960,48	1.696.290,98	(513.311,22)	(23.127,35)	—	—	2.421.790,38	91.670,49
A84818301	Grupo Garnica Plywood, S.A.U.	EUR	03/08/22	11.395.956,22	11.385.596,26	759.858,15	(229.952,48)	(10.359,96)	—	—	1.076.677,27	41.050,73
A26011114	Garnica Plywood Baños de Rio Tobia, S.A.U.	EUR	03/08/22	2.700.281,94	2.697.827,14	180.049,05	(54.736,53)	(2.454,80)	—	—	255.107,91	9.477,91
B26212126	Garnica Plywood Fuenmayor, S.L.	EUR	03/08/22	465.876,65	465.453,12	31.063,66	(9.443,46)	(423,52)	—	—	44.015,53	1.635,37
A01022409	Maderas de Llodio S.A.U.	EUR	03/08/22	684.325,99	683.703,88	45.629,40	(14.202,09)	(622,11)	—	—	64.654,34	2.071,65
B24321655	Garnica Plywood Valencia de Don Juan, S.L.	EUR	03/08/22	3.313.471,37	3.310.459,12	220.926,85	(67.166,30)	(3.012,25)	—	—	313.044,74	11.630,19
9378357	Veezu Holdings Limited	GBP	18/08/22	35.000.000,00	30.372.209,48	16.371,16	(1.002.240,42)	(750.000,00)	7.900.000,00	—	2.422.517,32	90.209,38
VO9812652	Qualitas Mutual Private Equity Program V F.C.R.	EUR	29/07/22	11.655.829,19	229,69	0,10	7,86	(18.369.800,07)	5.817.014,30	—	294.219,16	63.481,44
A09748799	Qualitas Mutual Private Equity Program V A S.C.R., S.A.	EUR	29/07/22	3.282.639,88	29.280,42	12,07	—	(4.193.257,15)	905.221,80	—	58.762,38	10.125,09
A09968736	Qualitas Mutual Private Equity Program V B S.C.R., S.A.	EUR	29/07/22	3.859.440,55	174,67	0,07	(56,38)	(4.274.413,98)	1.513.750,05	—	64.345,38	18.569,35
A09968744	Qualitas Mutual Private Equity Program V C S.C.R., S.A.	EUR	29/07/22	2.509.461,56	523,93	0,21	(56,38)	(3.545.657,96)	913.053,34	—	51.702,22	12.516,59
B91403857	Telecomunicaciones Públicas Andaluzas, S.L.	EUR	07/07/22	18.000.000,00	—	—	—	(2.700.000,00)	—	—	127.720,73	256.117,19
B10855724	ISFA Invest 40, S.L.	EUR	25/10/22	2.364.208,92	2.364.208,92	(356.639,55)	(69.294,66)	—	—	—	145.717,89	(10.360,13)
B10855708	ISFA Invest 39, S.L.	EUR	25/10/22	6.148.803,45	6.148.803,45	(927.543,42)	(180.220,67)	—	—	—	378.981,18	(26.944,46)
B10855658	ISFA Invest 38, S.L.	EUR	25/10/22	2.167.453,21	2.167.453,21	(326.959,07)	(63.527,78)	—	—	—	133.590,86	(9.497,92)
B10855641	ISFA Invest 37, S.L.	EUR	25/10/22	1.844.641,03	1.844.641,03	(283.828,44)	(54.066,20)	—	—	—	106.788,34	(8.083,33)
B10855716	ISFA Invest 36, S.L.	EUR	25/10/22	2.474.893,39	2.474.893,39	(373.336,23)	(72.538,81)	—	—	—	152.539,92	(10.845,13)
A88627401	Q-Energy IV TYG, S.C.R., S.A.	EUR	05/10/20	87.910.721,43	—	—	—	(87.910.721,43)	—	—	—	—
V42831115	Suma Capital Growth Fund I Supra, F.C.R.E.	EUR	23/12/21	17.100.000,00	5.700.000,00	11.381,00	(25.837,50)	(11.400.000,00)	—	—	355.577,72	58.698,20
B16216699	Grupo Avicola Rujamar, S.L	EUR	28/12/22	16.000.000,00	12.700.000,00	6.585,94	(241.020,30)	—	3.300.000,00	—	1.100.277,33	46.894,66
B72465693	Janus Fertility, S.L.U.	EUR	15/12/22	16.000.000,00	5.000.000,00	2.954,17	(127.914,60)	(10.000.000,00)	1.000.000,00	—	520.257,14	139.502,13
V10857662	Q-Energy V, F.C.R.	EUR	29/12/22	49.617.812,76	49.617.812,76	2.450.775,38	(98.959,73)	—	—	—	2.450.775,35	397.218,40
B72761190	Socinter Tech, S.L.	EUR	29/12/22	6.750.000,00	6.596.390,35	3.495,84	(131.833,07)	(68.500,00)	—	—	574.385,06	25.683,40
14625646	Project Wyoming Bidco Limited	GBP	06/02/23	50.000.000,00	48.671.477,96	493.886,43	(1.432.173,97)	—	7.768.732,00	—	5.071.073,37	300.246,30
14947672	Lexana Finance Limited	GBP	13/07/23	20.500.000,00	23.626.221,65	27.511,41	(640.095,17)	—	—	—	1.584.720,78	40.013,87
517 593 190	Aladin BIDCO, Lda.	EUR	22/06/23	17.500.000,00	14.500.000,00	6.778,63	(255.171,38)	—	3.000.000,00	—	719.278,17	14.828,63
517640090	Active Hearing, Lda.	EUR	14/09/23	21.000.000,00	16.000.000,00	9.266,67	(437.638,84)	—	5.000.000,00	—	496.866,66	12.361,21
SUBTOTAL				1.188.058.337,18	795.158.155,34	12.511.706,05	(13.581.136,89)	(315.399.550,93)	67.372.288,28	—	73.468.385,25	4.742.762,97

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.

ANEXO 1

Detalle de los prestamos mantenidos al 31 de diciembre de 2023 - Parte 3 de 3

(Expresado en euros)

CIF	Sociedad	Mda.	Fecha firma	Expresados en Euros								
				Importe Aprobado	Importe Dispuesto Pendiente	Interés (Balance)	Comisión Apertura (Balance)	Capital Amortizado	Importe No Dispuesto (Ctas. Orden)	Deterioro (Resultados)	Intereses Devengados (Resultados)	Comisión Apertura Devengada (Resultados)
68689	Canary Holdco	GBP	21/09/23	46.000.000,00	31.538.124,66	21.605,34	(1.237.504,73)	—	21.000.000,00	—	986.464,74	30.444,74
9817231	TRC Acquisitions Limited	GBP	05/08/23	15.000.000,00	17.287.479,26	306.395,28	(457.858,76)	—	—	—	840.875,79	60.904,85
A09968793	Qualitas Mutual Private Equity Program V D, Scr, S.A.	EUR	13/02/23	2.004.761,25	—	—	(5.754,01)	(1.845.134,19)	987.413,48	—	25.196,81	6.647,90
A10825198	Q-Energy Zero-E V S.C.R., S.A.	EUR	29/12/22	26.830.796,47	26.830.796,47	1.325.255,02	(53.512,40)	—	—	—	1.325.255,00	214.795,55
A72646243	Q-Energy Tyg V, S.C.R., Sa	EUR	29/12/22	5.862.924,80	5.862.924,80	289.587,77	(11.693,25)	—	—	—	289.587,75	46.936,00
B13791207	Global Mirka, S.L.U.	EUR	26/07/23	12.500.000,00	5.500.000,00	2.915,00	(326.380,40)	—	7.000.000,00	—	230.737,84	7.869,60
B13806690	Global Rackets Investment, S.L.	EUR	26/07/23	7.600.000,00	7.506.000,00	179.870,79	(140.353,79)	—	—	—	179.870,79	3.007,20
B245150	Fremman 1 MM SCSp	EUR	14/04/23	50.000.000,00	—	—	—	(50.000.000,00)	—	—	899.459,15	625.000,00
B44572675	South Col Investments, S.L.	EUR	21/06/23	7.000.000,00	7.000.000,00	239.238,59	3.846,15	—	—	—	239.238,57	91.346,15
B82270240	Proyectos Formación y Servicios, S.L.	EUR	18/10/23	29.210.526,32	29.210.526,32	138.587,72	(987.220,52)	—	—	—	637.203,30	21.849,40
B84561182	Grupo Hospitalario Recoletas, S.L.U.	EUR	28/09/23	43.000.000,00	28.254.040,00	756.148,75	(863.133,45)	—	14.745.960,00	—	756.148,74	27.542,04
B84793058	PFS Servicios Corporativos Procesales, S.L.	EUR	18/10/23	15.000.000,00	—	—	(412.500,00)	—	15.000.000,00	—	—	—
B85707644	Kineox Solutions, S.L.	EUR	18/10/23	789.473,68	789.473,68	3.745,61	(26.681,63)	—	—	—	17.221,70	590,52
B86442852	Samy Road, S.L.	EUR	04/07/23	5.000.000,00	5.000.000,00	2.965,28	(107.131,32)	—	—	—	254.062,64	5.368,69
B56362049	Jusede Investments, S.L.	EUR	29/11/23	39.000.000,00	29.000.000,00	15.295,85	(1.021.149,50)	—	10.000.000,00	—	242.872,51	6.350,48
V10857621	Q-Energy Sustainable V, F.C.R.	EUR	29/12/22	17.688.465,97	17.688.465,97	873.687,38	(35.278,58)	—	—	—	873.687,35	141.606,09
TOTAL GENERAL				1.510.545.285,67	1.006.625.986,50	16.667.004,43	(19.263.443,08)	(367.244.685,12)	136.105.661,76	—	81.266.267,93	6.033.022,18

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.

ANEXO 1 – Continuación

Detalle de los prestamos mantenidos al 31 de diciembre de 2022 - Parte 1 de 3

(Expresado en euros)

CIF	Sociedad	Mda.	Fecha firma	Expresados en Euros								
				Importe Aprobado	Importe Dispuesto Pendiente	Interés (Balance)	Comisión Apertura (Balance)	Capital Amortizado	Importe No Dispuesto (Ctas. Orden)	Deterioro (Resultados)	Intereses Devengados (Resultados)	Comisión Apertura Devengada (Resultados)
B65842502	Ivan Mañero Clinic, S.L.	EUR	12/06/20	1.500.000,00	1.500.000,00	29.966,57	—	—	—	—	92.014,61	—
B62427133	Plástica & Belleza, S.L.	EUR	12/06/20	1.500.000,00	1.500.000,00	29.966,57	—	—	—	—	92.014,61	—
B85793925	Grupo Ingenium Tecnología, S.L.	EUR	16/06/20	4.590.000,00	4.590.000,00	780,94	(56.047,89)	—	—	—	279.849,75	13.886,82
B86978996	Seedtag Advertising, S.L.	EUR	31/07/20	19.000.000,00	19.000.000,00	3.369,12	(383.933,36)	—	—	—	756.405,05	42.160,85
A39412747	Formas y Envases, S.A.	EUR	19/06/20	4.000.000,00	3.840.000,00	356,11	(21.614,52)	(160.000,00)	—	—	118.377,78	7.435,76
B85663359	Internetsia, S.L.	EUR	05/11/20	47.500.000,00	36.562.500,00	5.535,15	(445.297,12)	(937.500,00)	—	—	2.023.681,66	157.870,82
B50811074	Prodesa Medioambiente, S.L.	EUR	31/12/20	2.570.000,00	570.000,00	98,56	(7.070,22)	—	—	—	35.330,52	1.512,12
B02674356	Janomate, S.L.	EUR	31/12/20	3.430.000,00	3.430.000,00	612,16	(42.622,09)	—	—	—	219.558,11	9.122,54
B02674372	Foragola, S.L.	EUR	22/12/20	4.500.000,00	3.600.000,00	3.170,69	(37.058,97)	(900.000,00)	—	—	136.029,91	14.402,35
B02877090	Grupo Impacto y Talento, S.L.	EUR	24/03/21	2.000.000,00	2.000.000,00	42.718,67	(34.086,49)	—	—	—	141.302,02	6.367,38
B02731974	Global Elobey, S.L.	EUR	16/12/20	28.000.000,00	27.520.000,00	464.213,89	(524.539,25)	(480.000,00)	—	—	1.435.566,59	81.466,99
A67484170	Citybike Global, S.A.	EUR	28/05/21	15.000.000,00	14.792.639,70	2.703,32	(248.684,03)	(207.360,30)	—	—	653.690,01	33.399,21
B05387295	Topcontainer, S.L.	EUR	20/05/21	32.700.000,00	32.365.000,00	6.341,62	(614.940,05)	(335.000,00)	—	—	2.027.355,51	102.377,36
B23432933	Formación Alcalá, S.L.	EUR	24/06/21	3.250.000,00	3.250.000,00	2.737,95	(63.809,88)	—	—	—	215.397,37	11.753,61
B01671296	LM Technology Value, S.L.	EUR	29/07/21	4.000.000,00	2.500.000,00	422,92	(75.328,10)	—	1.500.000,00	—	134.566,68	17.650,74
B06830475	Global Lady, S.L.U.	EUR	04/08/21	28.000.000,00	18.862.000,00	340.297,77	(345.177,01)	(1.138.000,00)	8.000.000,00	—	1.100.495,72	98.290,34
516433440	Hortus Portae, S.A.	EUR	14/10/21	20.000.000,00	20.000.000,00	4.551,67	(474.817,31)	—	—	—	1.455.281,12	62.788,49
B06786461	Dutecota Servicios y Gestiones, S.L.U.	EUR	18/11/21	26.000.000,00	26.000.000,00	3.420,08	(361.669,56)	—	—	—	1.234.357,60	89.523,62
B16926677	Tiral Software, S.L.	EUR	20/10/21	3.800.000,00	2.760.000,00	48.979,99	(51.549,36)	(1.040.000,00)	—	—	171.074,07	30.187,44
B245122	Fremman	EUR	20/12/21	30.000.000,00	—	—	—	(30.000.000,00)	—	—	240.277,78	348.213,54
B98165723	Health In Code, S.L.	EUR	30/12/21	40.000.000,00	30.000.000,00	4.437,50	(460.153,24)	—	10.000.000,00	—	1.479.500,00	89.846,78
B88602768	Allariz Investments, S.L.	EUR	17/09/20	31.182.431,82	21.182.431,82	441.198,18	(423.527,36)	(10.000.000,00)	—	—	1.044.371,86	152.157,47
B01675859	Powen Energía Renovable, S.L.U.	EUR	03/08/21	10.000.000,00	750.000,00	121,85	(43.218,69)	—	9.250.000,00	—	39.352,32	9.160,31
B87948477	GGTECH Entertainment, S.L.U.	EUR	10/03/22	8.000.000,00	5.000.000,00	934,03	(111.607,61)	—	3.000.000,00	—	272.972,20	13.392,40
B42940619	Metrodora, S.L.	EUR	21/02/22	70.000.000,00	55.001.291,50	1.208.120,13	(999.019,33)	—	14.998.708,50	—	1.589.959,95	68.568,40
B67864306	Tight Co S.L.	EUR	25/01/22	78.500.000,00	50.000.000,00	9.913,12	(1.099.001,81)	(28.500.000,00)	—	—	2.461.591,11	414.748,19
B67887992	Fristal Trade, S.L.U.	EUR	30/03/22	3.600.000,00	2.600.000,00	53.786,91	(77.593,48)	—	1.000.000,00	—	136.513,98	9.612,51
B88453303	Global Agro Investment, S.L.	EUR	18/01/22	45.000.000,00	45.000.000,00	557.602,50	(203.562,89)	—	—	—	2.669.127,50	71.437,11
B26370908	Avanzare Innovación Tecnológica, S.L.	EUR	01/04/22	3.000.000,00	1.500.000,00	30.889,00	(30.760,21)	—	1.500.000,00	—	77.905,66	2.989,80
B86022274	Pizzerías di Carlo, S.L.	EUR	06/05/22	13.500.000,00	8.419.000,00	154.732,20	(285.026,29)	—	5.081.000,00	—	290.492,03	32.461,05
B09762568	Grupoesp Holdings, S.L.U.	EUR	07/05/22	40.000.000,00	30.000.000,00	16.670,01	(728.725,52)	—	10.000.000,00	—	522.326,67	21.274,47
A09785551	Silverstone Holdco S.A.U.,	EUR	27/05/22	20.000.000,00	10.000.000,00	1.812,50	(347.546,44)	—	10.000.000,00	—	322.062,50	27.453,39
V01739713	Qualitas Mutual Private Equity Program IV F.C.R.	EUR	14/06/22	6.051.456,42	3.490.531,44	390,86	(25.817,13)	(6.586.503,33)	2.560.924,98	—	128.359,99	19.516,93
A01767664	Qualitas Mutual Private Equity Program IV A S.C.R., S.A.	EUR	14/06/22	1.237.135,90	103.855,75	15,42	(195,13)	(1.382.726,13)	1.133.280,15	—	13.291,28	8.212,76
SUBTOTAL				651.411.024,14	487.689.250,21	3.470.867,96	(8.624.000,34)	(81.667.089,76)	78.023.913,63	—	23.610.453,52	2.069.241,55

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.

ANEXO 1 – Continuación

Detalle de los prestamos mantenidos al 31 de diciembre de 2022 - Parte 2 de 3

(Expresado en euros)

CIF	Sociedad	Mda.	Fecha firma	Expresados en Euros								
				Importe Aprobado	Importe Dispuesto Pendiente	Interés (Balance)	Comisión Apertura (Balance)	Capital Amortizado	Importe No Dispuesto (Ctas. Orden)	Deterioro (Resultados)	Intereses Devengados (Resultados)	Comisión Apertura Devengada (Resultados)
A01767680	Qualitas Mutual Private Equity Program IV B S.C.R., S.A.	EUR	14/06/22	2.474.271,79	94.362,52	14,18	(118,90)	(2.874.447,91)	2.379.909,27	—	22.957,12	16.699,10
A05466073	Qualitas Mutual Private Equity Program IV C S.C.R., S.A.	EUR	14/06/22	1.237.135,89	396,69	0,06	(0,59)	(1.375.885,07)	1.236.739,20	—	8.715,75	8.246,26
B67627299	JBC Benchmark 2022, S.L.U.	EUR	22/06/22	5.500.000,00	5.500.000,00	896,57	(90.266,28)	—	—	—	172.141,32	8.733,76
515653527	Unique Rug – Unipessoal, Lda.	EUR	11/07/22	6.000.000,00	6.000.000,00	1.340,50	(114.597,16)	—	—	—	198.314,33	5.402,84
B10799914	Litchfield Invest, S.L.	EUR	29/07/22	35.000.000,00	35.000.000,00	(431.119,75)	(697.088,98)	—	—	—	1.054.926,05	2.911,00
B09762816	Almazora Acquisitions, S.L.U.	EUR	22/07/22	35.000.000,00	35.000.000,00	702.854,44	(508.924,59)	—	—	—	1.070.354,44	14.325,41
B87463006	Zeus VI Spain, S.L.U.	EUR	03/08/22	25.440.087,83	25.440.087,83	379.163,69	(604.981,69)	—	—	—	717.015,46	25.238,99
A84818301	Grupo Garnica Plywood, S.A.U.	EUR	03/08/22	11.395.956,22	11.395.956,22	169.847,41	(271.003,19)	—	—	—	321.189,00	11.305,69
A26011114	Garnica Plywood Baños de Río Tobía, S.A.U.	EUR	03/08/22	2.700.281,94	2.700.281,94	40.257,19	(64.214,45)	—	—	—	76.106,02	2.390,60
B26212126	Garnica Plywood Fuenmayor, S.L.	EUR	03/08/22	465.876,65	465.876,65	6.943,51	(11.078,84)	—	—	—	13.130,49	411,50
A01022409	Maderas de Llodio S.A.U.	EUR	03/08/22	684.325,99	684.325,99	10.199,33	(16.273,71)	—	—	—	19.287,37	1.018,15
B24321655	Garnica Plywood Valencia de Don Juan, S.L.	EUR	03/08/22	3.313.471,37	3.313.471,37	49.384,58	(78.796,49)	—	—	—	93.400,13	3.287,15
9378357	Veezu Holdings Limited	GBP	18/08/22	22.555.024,87	9.379.496,39	2.026,23	(590.385,46)	(169.162,69)	13.006.369,75	—	234.046,07	87.602,25
V09812652	Qualitas Mutual Private Equity Program V F.C.R.	EUR	29/07/22	4.312.446,00	4.312.003,36	1.107,49	(13.209,16)	(1.318.101,08)	442,64	—	74.168,07	16.837,14
A09748799	Qualitas Mutual Private Equity Program V A S.C.R., S.A.	EUR	29/07/22	1.319.428,00	1.144.811,40	265,97	(3.734,52)	(256.324,91)	174.616,60	—	4.597,13	4.962,66
A09968736	Qualitas Mutual Private Equity Program V B S.C.R., S.A.	EUR	29/07/22	1.388.872,00	1.155.949,02	253,19	(4.080,80)	(221.078,77)	232.922,98	—	13.013,23	4.915,06
A09968744	Qualitas Mutual Private Equity Program V C S.C.R., S.A.	EUR	29/07/22	972.210,00	914.451,48	172,46	(3.303,48)	(103.200,78)	57.758,52	—	9.304,57	3.082,79
B91403857	Telecomunicaciones Públicas Andaluzas, S.L.	EUR	07/07/22	18.000.000,00	2.700.000,00	26.628,37	(256.018,64)	—	15.300.000,00	—	79.041,48	43.482,79
V01714062	Sherpa Capital Special Situations III F.C.R.	EUR	03/08/21	10.000.000,00	—	—	—	—	—	—	—	—
B10855724	ISFA Invest 40, S.L.	EUR	25/10/22	2.364.208,92	236.420,89	(56.018,24)	(58.934,56)	—	2.127.788,03	—	(10.174,24)	170,67
B10855708	ISFA Invest 39, S.L.	EUR	25/10/22	6.148.803,45	614.880,35	(145.691,50)	(153.276,22)	—	5.533.923,11	—	(26.461,03)	443,87
B10855658	ISFA Invest 38, S.L.	EUR	25/10/22	2.167.453,21	216.745,32	(51.356,25)	(54.029,87)	—	1.950.707,89	—	(9.327,51)	156,46
B10855641	ISFA Invest 37, S.L.	EUR	25/10/22	1.844.641,03	184.464,10	(43.707,45)	(45.982,87)	—	1.660.176,93	—	(7.938,32)	133,16
B10855716	ISFA Invest 36, S.L.	EUR	25/10/22	2.474.893,39	247.489,34	(58.640,83)	(61.693,68)	—	2.227.404,05	—	(10.650,57)	178,66
B88000245	Pensanda Investments, S.L.	EUR	25/02/21	10.416.000,00	—	—	—	(6.510.000,00)	—	—	246.385,42	234.571,89
A01823434	Tretimero Green, S.C.R., S.A.	EUR	05/10/20	25.236.123,27	—	—	—	(25.236.123,27)	—	—	14.731,55	10.898,47
A06811889	Q-Energy Polux, S.C.R., S.A.	EUR	22/10/21	2.181.947,23	—	—	—	(2.181.947,23)	—	—	11.879,48	8.788,51
A88627401	Q-Energy IV TYG, S.C.R., S.A.	EUR	05/10/20	87.910.721,43	—	—	—	(87.910.721,43)	—	—	55.363,37	40.958,08
B254589	Tilung S.A.R.L.	EUR	13/07/21	17.500.000,00	—	—	—	(35.000.000,00)	—	—	63.541,66	26.250,00
B260251	Traust B2E	EUR	26/11/21	9.625.000,00	—	—	—	(9.625.000,00)	—	—	39.435,76	97.479,06
B42827030	Blackwall Corporate Services, S.L.	EUR	14/07/21	50.000.000,00	—	—	—	(50.000.000,00)	—	—	283.402,78	1.013.772,56
B66232976	Indo Optical, S.L.	EUR	25/02/21	5.584.000,00	—	—	—	(3.490.000,00)	—	—	185.906,24	129.139,25
B87033940	Loaner Healthcare, S.L.	EUR	18/03/20	900.000,00	—	—	—	(900.000,00)	—	—	18.124,94	22.293,05
V42831115	Suma Capital	EUR	23/12/21	11.400.000,00	5.700.000,00	7.435,33	(56.035,78)	(5.700.000,00)	—	—	177.010,33	70.940,81
SUBTOTAL				1.074.924.204,6	640.090.721,07	4.083.124,44	(12.382.030,25)	(314.539.082,90)	123.912.672,60	—	28.823.391,41	3.986.269,19

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.

ANEXO 1 – Continuación

Detalle de los préstamos mantenidos al 31 de diciembre de 2022 - Parte 3 de 3

(Expresado en euros)

CIF	Sociedad	Mda.	Fecha firma	Expresados en Euros								
				Importe Aprobado	Importe Dispuesto Pendiente	Interés (Balance)	Comisión Apertura (Balance)	Capital Amortizado	Importe No Dispuesto (Ctas. Orden)	Deterioro (Resultados)	Intereses Devengados (Resultados)	Comisión Apertura Devengada (Resultados)
V88635271	Q-Energy IV, F.C.R.	EUR	05/10/20	114.671.208,07	—	—	—	(114.671.208,07)	—	—	190.247,82	140.746,23
B16216699	Grupo Avicola Rujamar, S.L.	EUR	28/12/22	16.000.000,00	12.000.000,00	8.134,34	(271.814,94)	—	4.000.000,00	—	8.134,34	184,81
B72465693	Janus Fertility, S.L.U.	EUR	15/12/22	10.000.000,00	10.000.000,00	22.128,89	(129.916,73)	—	—	—	22.128,89	5.083,26
V10857662	Q-Energy V, F.C.R.	EUR	29/12/22	100.000.000,00	—	—	—	—	100.000.000,00	—	—	—
B72761190	Socinter Tech, S.L.	EUR	29/12/22	6.750.000,00	4.150.000,00	1.920,89	(157.516,44)	—	2.600.000,00	—	1.920,90	93,52
TOTAL GENERAL				1.322.345.412,61	666.240.721,07	4.115.308,56	(12.941.278,36)	(429.210.290,97)	230.512.672,60	—	29.045.823,36	4.132.377,01

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

De acuerdo con el artículo 67 de la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo cerrado y de sus Sociedades Gestoras, el Consejo de Administración de la Sociedad presenta el informe de gestión adjunto, que contiene una exposición de la evolución de la sociedad durante el 2023.

Evolución de los negocios, situación de la Sociedad y evolución previsible

El año 2023 se caracteriza en Tresmares Santander Direct Lending, SICC, S.A. por la consolidación de su actividad, siendo su cuarto año de funcionamiento. Durante el ejercicio 2023 se han firmado nuevas operaciones financieras que han incrementado la cartera de inversión crediticia de la Sociedad hasta alcanzar los 1.004.029.547,85 euros al 31 de diciembre de 2023. Asimismo, Tresmares Santander Direct Lending SICC, S.A. ha registrado un resultado neto después de impuestos de 53.923.274,73 frente a los 19.479.499,04 euros en el ejercicio 2022.

El año 2023 ha sido otro año de retos, ya que algunos efectos sociales y económicos adversos de la pandemia del covid-19 siguen impactando en el entorno macroeconómico y en Tresmares. Además, el contexto actual, en parte como consecuencia de la guerra en Ucrania, es geopolítica y económicamente más complejo, volátil e incierto. En este entorno, la Entidad ha seguido teniendo un papel activo en la recuperación económica y ha continuado apoyando a nuestros clientes y a la sociedad.

En lo relativo a la actividad comercial, conviene destacar lo siguiente respecto a Tresmares Santander:

1. Desarrollo de actividad comercial en todos los segmentos de Direct Lending, Direct Lending objetivo y Tramos híbridos.
2. Desarrollo de la actividad en nuevas geografías. En concreto, Tresmares ha realizado 5 operaciones en los tramos de Direct Lending&Nav Financing UK, Tramo Direct Lending&Nav Financing UK y Tramos Híbridos UK.

El ejercicio 2023 se caracterizó así mismo por una estrategia decidida de entrada de la Plataforma Tresmares en la financiación de operaciones apalancadas de compras de empresas (Leveraged Buyout) a través de la colaboración con otros fondos de inversión especializados en Private Equity.

El año 2023 estará afectado por un entorno de alta inflación, una política monetaria que todavía necesita endurecerse y por la guerra en Ucrania (que tiene escasas perspectivas de resolverse a corto plazo). Sin embargo, las dudas en torno a la seguridad del suministro de energía se han reducido y el funcionamiento de las cadenas de suministros globales han mejorado. Por ello, dentro de que 2023 será un año de desaceleración económica, las perspectivas son algo mejores que hace unos meses. Esperamos un crecimiento modesto del PIB del área euro, cercano al 1%. La inflación prevemos que baje, pero seguirá lejos del objetivo del BCE (2%), por lo que la política monetaria mantendrá su tono contractivo. Así, esperamos ver subidas en los tipos de interés oficiales, reforzadas con medidas destinadas a reducir el balance del BCE. La política fiscal podría tener un tono levemente expansivo, ya que se están extendiendo numerosas medidas, puestas en marcha durante 2022, para compensar el impacto del aumento de los precios de la energía. Esto supondrá un reto de consistencia entre la política monetaria y la fiscal. Además, está en curso una reforma de las reglas fiscales que vinculan a los países del euro, ya que las anteriores quedaron en suspenso con la pandemia, pero volverán a activarse en 2024. El entorno geopolítico será especialmente relevante para el área euro durante el próximo año, ya que el desarrollo económico puede cambiar según evolucione la guerra en Ucrania, así como la respuesta de la Unión Europea ante los retos de seguridad energética y de defensa.

En este contexto, Tresmares va a continuar su apuesta decidida por la financiación especializada basada en la inversión en inteligencia de mercado, apostando por las nuevas herramientas de explotación y análisis de datos con el propósito de identificar las empresas y ramas de actividad con mejor perspectiva de crecimiento en los próximos años.

Dada la evolución favorable del negocio de las acreditadas en el ejercicio 2023, no se ha registrado ningún deterioro de la calidad crediticia de la cartera de préstamos a lo largo del ejercicio 2023.

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no tiene 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, lo que no necesariamente significa que los riesgos y oportunidades de sostenibilidad en las decisiones o, en su caso, asesoramiento de inversión en el marco de su actividad no puedan llegar a ser significativos.

Objetivos y políticas de gestión de riesgo de la Sociedad

El riesgo al que se expone la Sociedad es fundamentalmente el riesgo de crédito concentrado en la cartera de inversiones, riesgo de tipos de cambio y riesgo de interés. Para mitigar el primer riesgo, la sociedad realiza controles previos a la ejecución de la operación, como son la diversificación de los sectores económicos en los que la Sociedad mantiene posiciones de deuda, obtención de informes y dictámenes sobre las sociedades que son objeto de una posible financiación y el sector en el que operan. Una vez forman parte de la cartera de la Sociedad, el control de riesgos se realiza fundamentalmente a través del seguimiento continuado de las principales variables económicas que afectan al negocio de las contrapartes.

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

El riesgo de tipo de cambio deriva de la formalización de operaciones de deuda a largo plazo en divisa distinta al euro. La Dirección de la Sociedad realiza operaciones de cobertura cambiaria a través de derivados sin que se ponga de manifiesto ningún problema de tipo de cambio para la Sociedad

El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los tipos de interés de mercado.

Al cierre del ejercicio la exposición de la Sociedad a variaciones en el valor razonable por cambios en los tipos de interés es inexistente, habida cuenta que todos los préstamos se encuentran contabilizados en el balance como instrumentos de deuda a coste amortizado.

Uso de instrumentos financieros por parte de la Sociedad

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo con 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 por las correspondientes circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

No ha concurrido acontecimiento relevante alguno después del cierre del ejercicio

Investigación y Desarrollo

La Sociedad no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

Adquisición de acciones propias

La Sociedad no ha llevado a cabo ninguna adquisición de acciones propias durante el ejercicio.

Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales:

A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad no tenía ningún importe pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago. Asimismo, los pagos realizados durante el ejercicio 2023 a dichos proveedores se han realizado dentro de los límites legales de aplazamiento.

Diligencia de Formulación

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.

Diligencia que levanta Dña. Ana Flores Rodríguez, Vicesecretaria no consejero del Consejo de Administración de la Sociedad Tresmares Santander Direct Lending, SICC, S.A., para hacer constar que los miembros del Consejo de Administración, con vistas a su verificación por los auditores y su posterior aprobación por la Junta General, han procedido a formular y suscribir las presentes Cuantías Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo y memoria) y el Informe de Gestión de Tresmares Santander Direct Lending, SICC, S.A., correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, que se recogen en xx folios de papel que han sido visados por la vicesecretaria del Consejo de Administración.

Firman todos y cada uno de los señores consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos, junto con su firma, constan a continuación, de los que doy fe.

Boadilla del Monte (Madrid), a 30 de marzo de 2024

D. Gonzalo Alonso Tejuca

Presidente

D. Francisco Javier García-Carranza Benjumea

Vocal Consejero

Dña. Remedios Ruiz Maciá

Vocal Consejero

D. Francisco Catena Moreno

Vocal Consejero

D. Asier González Linaza

Vocal Consejero

Dña. Olga Abad París

Vocal Consejero

Dña. Isabel Martos Gross

Vocal Consejero

D. Juan Guitard Marín

Vocal Consejero

Dña. Ana Flores Rodríguez

Vicesecretaria no consejero del Consejo de Administración

Diligencia de Formulación

TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A.

Diligencia que levanta D^a. Ana Flores Rodríguez, Vicesecretaria no consejero del Consejo de Administración de la sociedad TRESMARES SANTANDER DIRECT LENDING, SICC, S.A., para hacer constar que los miembros del Consejo de Administración, con vistas a su verificación por los auditores y su posterior aprobación por la Junta General, han procedido a formular y suscribir las presentes Cuentas Anuales correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, comprensivas del Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo y Memoria, que se recogen en 40 folios de papel que han sido visados por la vicesecretaria del consejo de administración.

Firman todos y cada uno de los señores consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos, junto con su firma, constan a continuación, de los que doy fe.

Boadilla del Monte (Madrid), a 14 de marzo de 2024

D. José Cuenca Ruiz-Seiquer Secretario no consejero del Consejo de Administración	D. Gonzalo Alonso Tejuca Presidente
D. Francisco Javier García-Carranza Benjumea Vocal Consejero	D. Carlos Barrabés Cónsul Vocal Consejero
Dña. Olga Abad París Vocal Consejero	Dña. Isabel Martos Gross Vocal Consejero
Dña. Remedios Ruiz Maciá Vocal Consejero	D. Asier González Linaza Vocal Consejero
D. Juan Guitad Marin Vocal Consejero	D. Francisco Catena Moreno Vocal Consejero