

Santalucía Inversiones Alternativas, F.C.R.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2024

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión con salvedades

Hemos auditado las cuentas anuales de Santalucía Inversiones Alternativas, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* de nuestro informe, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión con salvedades

Tal y como se indica en la nota 6 de la memoria adjunta, el Fondo mantiene inversiones en diversos Instrumentos de patrimonio. A la fecha de emisión de este informe, Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad gestora, no ha recibido aún las cuentas anuales auditadas correspondientes al ejercicio 2024 de las entidades 65, 93, 108, 109 y 111 cuyo valor en libros a 31 de diciembre de 2024 asciende a 19.696 miles de euros y, por tanto, no hemos podido evaluar el efecto que dicha información tendría sobre la valoración de las citadas inversiones a 31 de diciembre de 2024, ni determinar si el importe por el que figuran registradas dichas inversiones en las cuentas anuales de la Sociedad coincide con el valor liquidativo auditado de dichas entidades.

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Además de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, hemos determinado que los riesgos que se describen a continuación son los riesgos más significativos considerados en la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

Valoración de las inversiones financieras a largo plazo excepto para las entidades 65, 93, 108, 109 y 111	
---	--

De acuerdo con el reglamento de gestión del Fondo, el objeto social consiste en la toma de participaciones de las entidades permitidas por la legislación vigente. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto del Fondo está fundamentalmente invertido en el patrimonio de determinados vehículos de inversión.

La política contable del Fondo se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 6 de la misma se detallan las inversiones financieras a largo plazo en las que se materializa el Patrimonio neto del Fondo al 31 de diciembre de 2024.

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

A continuación, se describen los principales procedimientos de auditoría realizados para comprobar la valoración de las inversiones financieras a largo plazo de la Sociedad, excepto para las entidades 65, 93, 108, 109 y 111.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. como Sociedad gestora por lo que la misma es responsable de la determinación del valor razonable de las inversiones financieras del Fondo.

Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo, al objeto de considerar si son adecuados y se aplican de manera consistente para dichos instrumentos.

La Sociedad gestora nos ha proporcionado el cálculo del valor razonable de las inversiones financieras a largo plazo del Fondo. Hemos contrastado dicho cálculo con los resultados obtenidos de nuestro trabajo basándonos, principalmente, en las cuentas anuales auditadas de los vehículos de inversión en los que participa el Fondo.

Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias en la valoración de las inversiones financieras a largo plazo del Fondo, que puedan considerarse significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Francisco José Chisvert Cabas (23394)

30 de junio de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/19826

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024
e Informe de gestión del ejercicio 2024

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresado en Euros)

ACTIVO	Nota	2024	2023 (*)
ACTIVO CORRIENTE		3 818 644,53	1 505 990,26
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	2 703 325,71	903 551,34
Periodificaciones		-	4 131,64
Inversiones financieras a corto plazo		29 135,09	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados	11	29 135,09	-
Otros activos financieros		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudores	8	1 086 183,73	598 307,28
Otros activos corrientes		-	-
ACTIVO NO CORRIENTE		417 484 800,44	312 034 961,74
Activo por impuesto diferido		-	-
Inversiones financieras a largo plazo	6	417 484 800,44	312 034 961,74
Instrumentos de patrimonio		417 484 800,44	312 034 961,74
De entidades objeto de capital riesgo		280 313 329,89	223 009 932,99
De otras entidades		137 171 470,55	89 025 028,75
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
De entidades objeto de capital riesgo		-	-
De otras entidades		-	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inmovilizado material		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Otros activos no corrientes		-	-
TOTAL ACTIVO		421 303 444,97	313 540 952,00

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

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresado en Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2024	2023 (*)
PASIVO CORRIENTE		41 736 522,90	30 350 273,36
Periodificaciones		-	-
Acreedores y cuentas a pagar	9	2 933 114,70	2 024 580,34
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo	10	38 803 408,20	28 322 238,81
Provisiones a corto plazo		-	-
Otros pasivos corrientes	11	-	3 454,21
PASIVO NO CORRIENTE		5 850 227,24	3 081 600,50
Periodificaciones		-	-
Pasivo por impuesto diferido	12	5 722 103,73	3 045 530,88
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Provisiones a largo plazo	13	128 123,51	36 069,62
Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVO		47 586 750,14	33 431 873,86
PATRIMONIO NETO		373 716 694,83	280 109 078,14
FONDOS REEMBOLSABLES	14	297 595 663,47	234 758 283,20
Capital		-	-
Escriturado		-	-
Menos: Capital no exigido		-	-
Partícipes		289 758 283,20	229 018 588,14
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
Instrumentos de capital propios		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		7 837 380,27	5 739 695,06
Dividendo a cuenta		-	-
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO	6	76 121 031,36	45 350 794,94
Activos financieros disponibles para la venta		76 121 031,36	45 350 794,94
Operaciones de cobertura		-	-
Otros		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		421 303 444,97	313 540 952,00

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

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresado en Euros)

CUENTAS DE ORDEN	Nota	2024	2023 (*)
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		554 051 533,76	463 959 708,06
Avales y garantías concedidos		-	-
Avales y garantías recibidos		-	-
Compromisos de compra de valores	6	553 689 454,65	463 693 439,28
De empresas objeto de capital riesgo		365 565 025,42	332 884 863,69
De otras empresas		188 124 429,23	130 808 575,59
Compromiso de venta de valores		-	-
De empresas objeto de capital riesgo		-	-
De otras empresas		-	-
Resto de derivados	11	362 079,11	266 268,78
Compromisos con socios o partícipes		-	-
Otros riesgos y compromisos		-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		310 000 000,00	235 000 000,00
Patrimonio total comprometido	14	295 000 000,00	230 000 000,00
Patrimonio comprometido no exigido		15 000 000,00	5 000 000,00
Activos fallidos		-	-
Pérdidas fiscales a compensar		-	-
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
Deterioro capital inicio grupo		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		864 051 533,76	698 959 708,06

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

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresada en Euros)

	Nota	2024	2023 (*)
Ingresos financieros	15.a	7 215 480,05	4 959 250,20
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		7 184 004,58	4 959 250,20
Otros ingresos financieros		31 475,47	-
Gastos financieros	15.b	(1 889 462,22)	(943 024,54)
Intereses y cargas asimiladas		(1 889 462,22)	(943 024,54)
Otros gastos financieros		-	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)		-	-
Resultados por enajenaciones (netos)		5 548 414,90	4 072 066,94
Instrumentos de patrimonio	15.c	5 516 559,02	3 773 404,28
Valores representativos de deuda		-	-
Otras inversiones financieras		-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	11	52 148,87	6 917,95
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras	11	(19 559,57)	(10 372,16)
Diferencias de cambio (netas)	15.d	(733,42)	302 116,87
Otros resultados de explotación		(1 190 690,93)	(803 878,32)
Comisiones y otros ingresos percibidos		-	-
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
Otras comisiones e ingresos		-	-
Comisiones satisfechas	16	(1 190 690,93)	(803 878,32)
Comisión de gestión		(816 482,37)	(512 464,12)
Otras comisiones y gastos		(374 208,56)	(291 414,20)
MARGEN BRUTO		9 683 741,80	7 284 414,28
Gastos de personal		-	-
Otros gastos de explotación	17	(217 194,66)	(174 277,23)
Amortización del inmovilizado		-	-
Excesos de provisiones		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		9 466 547,14	7 110 137,05
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado		-	-
Deterioro de resto de activos (neto)		-	-
Otros		7 766,11	4 002,65
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		9 474 313,25	7 114 139,70
Impuesto sobre beneficios	18	(1 636 932,98)	(1 374 444,64)
RESULTADO DEL EJERCICIO		7 837 380,27	5 739 695,06

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

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresado en Euros)

A) ESTADO TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

	2024	2023 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	7 837 380,27	5 739 695,06
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	30 770 236,42	5 804 473,32
Por valoración de instrumentos financieros	33 446 809,27	5 883 903,06
Activos financieros disponibles para la venta	33 446 809,27	5 883 903,06
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	(2 676 572,85)	(79 429,74)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Efecto impositivo	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	38 607 616,69	11 544 168,38

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

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresado en Euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

	Fondos reembolsables				Total
	Partícipes	Prima de emisión	Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables	Patrimonio neto
SALDO FINAL DEL AÑO 2023 (*)	229 018 588,14	-	5 739 695,06	234 758 283,20	280 109 078,14
Ajustes por cambios de criterio 2023	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2023	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2024 (*)	229 018 588,14	-	5 739 695,06	234 758 283,20	280 109 078,14
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	7 837 380,27	7 837 380,27	38 607 616,69
Operaciones con partícipes	55 000 000,00	-	-	55 000 000,00	55 000 000,00
Suscripciones	55 000 000,00	-	-	55 000 000,00	55 000 000,00
Reembolsos	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	5 739 695,06	-	(5 739 695,06)	-	-
Otras variaciones de Patrimonio	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2024	289 758 283,20	-	7 837 380,27	297 595 663,47	373 716 694,83

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

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresado en Euros)

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

	Fondos reembolsables					Total
	Partícipes	Prima de emisión	Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables	Ajustes por valoración	Patrimonio neto
SALDO FINAL DEL AÑO 2022 (*)	167 590 118,54	-	3 428 469,60	171 018 588,14	39 546 321,62	210 564 909,76
Ajustes por cambios de criterio 2022	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2022	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2023 (*)	167 590 118,54	-	3 428 469,60	171 018 588,14	39 546 321,62	210 564 909,76
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	5 739 695,06	5 739 695,06	5 804 473,32	11 544 168,38
Operaciones con partícipes	58 000 000,00	-	-	58 000 000,00	-	58 000 000,00
Suscripciones	58 000 000,00	-	-	58 000 000,00	-	58 000 000,00
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	3 428 469,60	-	(3 428 469,60)	-	-	-
Otras variaciones de Patrimonio	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2023 (*)	229 018 588,14	-	5 739 695,06	234 758 283,20	45 350 794,94	280 109 078,14

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

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresado en Euros)

	2024	2023 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	13 286 978,20	14 358 929,73
Resultado del ejercicio antes de impuestos	9 474 313,25	7 114 139,70
Ajustes del resultado	(10 749 789,54)	(8 074 224,47)
Amortización del inmovilizado	-	-
Correcciones valorativas por deterioro	-	-
Variación de provisiones	92 053,89	17 522,34
Imputación de subvenciones	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	(5 516 559,02)	(3 773 404,28)
Ingresos financieros	(7 215 480,05)	(4 959 250,20)
Gastos financieros	1 889 462,22	943 024,54
Diferencias de cambio	733,42	(302 116,87)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	10 873 369,64	12 677 233,48
Deudores y otras cuentas a cobrar	(487 876,45)	(577 500,16)
Otros activos corrientes	(25 003,45)	(4 131,64)
Acreedores y otras cuentas a pagar	908 534,36	815 886,16
Otros pasivos corrientes	10 477 715,18	12 442 979,12
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	3 689 084,85	2 641 781,02
Pagos de intereses	(1 889 462,22)	(943 024,54)
Cobros de dividendos	7 114 881,86	4 922 251,33
Cobros de intereses	100 598,19	36 998,87
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	(1 636 932,98)	(1 374 444,64)
Otros cobros / pagos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(66 486 470,41)	(73 057 110,22)
Pagos por inversiones	(83 237 958,10)	(82 314 080,47)
Inversiones financieras	(83 237 958,10)	(82 314 080,47)
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones	16 751 487,69	9 256 970,25
Inversiones financieras	16 751 487,69	9 256 970,25
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	55 000 000,00	58 000 000,00
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	55 000 000,00	58 000 000,00
Emisión de instrumentos de patrimonio	55 000 000,00	58 000 000,00
Amortización de instrumentos de patrimonio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-	-
Emisión de deudas con entidades de crédito	-	-
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Emisión de otras deudas	-	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Devolución y amortización de otras deudas	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(733,42)	302 116,87
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	1 799 774,37	(396 063,62)
Efectivo y equivalentes al comienzo del ejercicio	903 551,34	1 299 614,96
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	2 703 325,71	903 551,34

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

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

1. Actividad e información de carácter general

a) Actividad

Santalucía Inversiones Alternativas, F.C.R. (en adelante, “el Fondo”) fue constituido el 15 de octubre de 2020 como Fondo de Capital Riesgo (F.C.R.) al amparo de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sucesivas modificaciones, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, y se rige de acuerdo con el contenido del Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) y el Ministerio de Economía y Hacienda. El Fondo no requiere su inscripción en el Registro Mercantil de acuerdo con lo establecido en el artículo 7 b de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sucesivas modificaciones, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. El Fondo está inscrito en el Registro de Fondos de Capital Riesgo de la C.N.M.V., con el número 310, con ISIN - ES0174558009 y CIF: V02701340.

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

El Fondo es un Fondo de Capital Riesgo administrado por la Sociedad Gestora Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. (en adelante, “la Sociedad Gestora”).

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

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

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Expresada en Euros)

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

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

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

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

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

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

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

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

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo tiene invertido un 75,01% y un 79,62%, respectivamente, de su activo computable en inversiones objeto de su actividad, entendiéndose éste como el patrimonio neto, los préstamos participativos recibidos y las plusvalías latentes netas de efecto impositivo, en inversiones objeto de su actividad, teniendo en cuenta que la posición de tesorería del Fondo no se considera como una inversión objeto de su actividad. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo cumple con dicho requerimiento.

- El artículo 16 de la Ley 22/2014 y sucesivas modificaciones, establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo invertible en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio. A los efectos previstos en este artículo y en el artículo 23, se entenderá como activo invertible el patrimonio comprometido más el endeudamiento recibido y menos las comisiones, cargas y gastos máximos indicados en el folleto. El patrimonio comprometido será el correspondiente a la fecha de la inversión. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo cumple con dicho requerimiento.

b) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 18,64% de sus respectivos compromisos de inversión, por lo que el Patrimonio desembolsado a 31 de diciembre de 2024 asciende a 280.000.000,00 euros.

c) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, en fecha 31 de marzo de 2025, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

Salvo indicación expresa en contrario, las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros.

b) Principios contables no obligatorios

El Fondo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2024 y 2023.

c) Juicios y estimaciones

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

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

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

De acuerdo con el marco de información financiera aplicable, los cambios en las estimaciones contables se registran de manera prospectiva, reconociendo los efectos en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

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

e) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2024 no se han producido cambios en los criterios contables respecto de los aplicados en el ejercicio anterior.

f) Comparación de la información

Durante el ejercicio 2024 no se han producido cambios en las estimaciones contables respecto de los aplicados en el ejercicio anterior.

g) Principio de empresa en funcionamiento

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

3. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2024 que el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora propone, así como el reparto ya aprobado en el ejercicio previo, se detalla a continuación:

	2024 Propuesta	2023 (*) Aprobada
Base de reparto		
Pérdidas y ganancias	7 837 380,27	5 739 695,06
Aplicación		
Partícipes	7 837 380,27	5 739 695,06
	7 837 380,27	5 739 695,06

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

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

4. Normas de registro y valoración

a) Clasificación de activos financieros

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

- Instrumentos de patrimonio

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

- Préstamos y créditos a empresas

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

- Valores representativos de deuda

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

b) Registro y valoración de activos financieros

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

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

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

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

ii) Activos financieros disponibles para la venta

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

- Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

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

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

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

c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

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

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

ii) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

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

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

iii) Capital Inicio

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

d) Compraventa de participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

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

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

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

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

e) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

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

f) Baja de activos financieros

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

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

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

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

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

g) Pasivos financieros

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo cuenta con derivados de FX sobre tipos de cambio de moneda.

h) Débitos y partidas a pagar

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

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

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

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

i) Baja del balance de pasivos financieros

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

j) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

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

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

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

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

k) Patrimonio neto

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no tiene en propiedad participaciones propias u otros instrumentos de patrimonio propios.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

n) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

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

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

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

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

5. Gestión de riesgos - Exposición al riesgo

a) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

b) Riesgo de crédito

La Sociedad Gestora estima que el riesgo de crédito del Fondo es relativamente bajo ya que, por un lado el Fondo al 31 de diciembre de 2024, únicamente se encuentra apalancado con la financiación contratada con Bankinter, S.A., por otro, el Reglamento del Fondo establece un mecanismo para solventar posibles situaciones de "partícipes en mora", que favorece de forma significativa la transmisión por parte de un partícipe de su posición en el Fondo a un tercero con anterioridad a una posible situación de mora, ya que de lo contrario, el partícipe incumplidor que entrase en situación de "partícipe en mora" podría llegar a perder todo lo desembolsado hasta esa fecha.

c) Riesgo de tipo de interés

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

d) Riesgo de tipo de cambio

El Fondo tiene cuarenta y cinco Entidad Participada en cartera denominada en moneda distinta al euro. Durante el ejercicio 2024, la Sociedad Gestora ha contratado instrumentos de cobertura de divisa para mitigar el riesgo de tipo de cambio.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresada en Euros)

e) Riesgo de liquidez

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

f) Riesgo operacional

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

6. Inversiones financieras a largo plazo

El desglose del epígrafe de “Inversiones financieras a largo plazo” al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	2024	2023 (*)
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de capital riesgo	280 313 329,89	223 009 932,99
De otras entidades	137 171 470,55	89 025 028,75
	417 484 800,44	312 034 961,74

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

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

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

En el subepígrafe “Inversiones financieras a largo plazo - Instrumentos de patrimonio - De otras entidades”, se incluyen los instrumentos de patrimonio en entidades objeto de capital riesgo que no cumplen con el punto anterior.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo tiene suscritos determinados compromisos de inversión inicial en fondos de Private Equity. Este capital inicialmente comprometido se incrementa como consecuencia de que parte de las distribuciones recibidas son tratadas como un “recallable distribution”, es decir, que dicha parte de la distribución recibida puede ser susceptible de ser solicitada por el gestor para financiar nuevos desembolsos, lo que se conoce como reciclaje. Este capital, a su vez, se disminuye por las reducciones de compromiso que ciertos Fondos Participados han liberado a sus inversores.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresada en Euros)

A continuación, se desglosan los compromisos de inversión por cada Entidad Participada al 31 de diciembre de 2024:

Entidad Participada	Participación		Compromiso de Inversión Inicial	Compromiso Reinstated	Reducción de compromiso	Ajustes por tipo de cambio	Compromiso de Inversión Ajustado
	(1)	(2)					
Fondo 1	0,09%	-	412 711,51	-	-	8 958,18	421 669,69
Fondo 2	1,96%	-	2 359 117,27	-	-	-	2 359 117,27
Fondo 3	2,13%	-	8 320 214,54	-	-	-	8 320 214,54
Fondo 4	2,02%	-	7 198 054,72	-	-	-	7 198 054,72
Fondo 5	0,50%	-	2 683 879,10	-	-	-	2 683 879,10
Fondo 6	1,10%	-	3 980 345,57	-	-	-	3 980 345,57
Fondo 7	4,50%	-	31 275 297,56	-	-	-	31 275 297,56
Fondo 8	2,51%	-	9 926 333,78	-	-	-	9 926 333,78
Fondo 9	2,98%	-	5 032 052,37	-	-	60 890,07	5 092 942,44
Fondo 10	4,65%	-	20 000 000,00	-	-	-	20 000 000,00
Fondo 11	4,60%	-	47 075 025,41	-	-	-	47 075 025,41
Fondo 12	0,01%	-	1 600 000,00	3 270,66	-	-	1 603 270,66
Fondo 13	0,26%	-	1 601 618,48	129 029,74	-	155 253,95	1 885 902,17
Fondo 14	0,02%	-	1 750 000,00	101 284,83	-	-	1 851 284,83
Fondo 15	0,04%	-	1 560 831,35	98 670,71	-	196 770,26	1 856 272,32
Fondo 16	2,73%	-	15 000 000,00	-	-	-	15 000 000,00
Fondo 17	0,02%	-	1 600 000,00	-	-	-	1 600 000,00
Fondo 18	0,06%	-	5 000 000,00	172 291,55	-	-	5 172 291,55
Fondo 19	0,71%	-	2 463 903,81	-	-	269 641,88	2 733 545,69
Fondo 20	0,08%	-	1 617 571,94	63 463,26	-	170 916,00	1 851 951,20
Fondo 21	0,09%	-	1 600 000,00	-	-	-	1 600 000,00
Fondo 22	0,20%	-	3 000 000,00	160 000,44	-	-	3 160 000,44
Fondo 23	0,09%	-	1 750 000,00	42 615,00	-	-	1 792 615,00
Fondo 24	0,18%	-	4 885 953,12	-	-	580 557,79	5 466 510,91
Fondo 25	0,05%	-	1 750 000,00	-	-	-	1 750 000,00
Fondo 26	0,01%	-	843 739,45	62 679,02	-	95 680,47	1 002 098,94
Fondo 27	n.a.	-	727 189,32	-	-	114 481,43	841 670,75
Fondo 28	0,15%	-	3 009 819,29	-	-	168 758,01	3 178 577,30
Fondo 29	0,15%	-	1 597 847,11	-	-	199 258,02	1 797 105,13
Fondo 30	6,36%	-	2 028 569,01	-	-	110 761,01	2 139 330,02
Fondo 31	0,13%	-	1 614 685,14	-	-	183 555,31	1 798 240,45
Fondo 32	0,28%	-	5 000 000,00	-	-	-	5 000 000,00
Fondo 33	0,42%	-	4 500 000,00	-	-	-	4 500 000,00
Fondo 34	5,25%	-	5 038 006,01	528 814,13	-	326 916,25	5 893 736,39
Fondo 35	1,20%	-	7 041 488,00	1 102 741,00	-	-	8 144 229,00
Fondo 36	0,50%	-	4 954 386,47	-	-	-	4 954 386,47
Fondo 37	0,38%	-	5 025 187,34	235 718,13	-	-	5 260 905,47
Fondo 38	2,59%	-	4 994 958,68	-	-	-	4 994 958,68
Fondo 39	1,18%	-	11 172 303,77	-	-	-	11 172 303,77
Fondo 40	1,28%	-	7 921 170,43	-	-	-	7 921 170,43
Fondo 41	2,27%	-	11 797 543,43	-	-	-	11 797 543,43
Fondo 42	0,78%	-	8 869 081,37	481 278,28	-	375 243,09	9 725 602,74
Fondo 43	6,06%	-	7 000 000,00	-	-	-	7 000 000,00
Fondo 44	0,02%	-	3 000 000,00	27 401,04	-	-	3 027 401,04
Fondo 45	0,11%	-	4 500 000,00	-	-	-	4 500 000,00
Fondo 46	0,22%	-	4 500 000,00	-	-	-	4 500 000,00
Fondo 47	0,31%	-	2 977 805,18	-	-	262 370,24	3 240 175,42
Fondo 48	0,41%	-	4 500 000,00	-	-	-	4 500 000,00
Fondo 49	0,02%	-	1 523 024,55	23 003,18	-	86 438,11	1 632 465,84
Fondo 50	0,09%	-	1 523 024,55	-	-	104 040,81	1 627 065,36
Fondo 51	0,11%	-	5 872 910,71	113 544,00	-	-	5 986 454,71
Fondo 52	26,16%	-	5 000 000,00	-	-	-	5 000 000,00
Fondo 53	0,29%	-	7 700 769,06	525 041,48	-	268 366,53	8 494 177,07
Fondo 54	0,43%	-	3 230 710,76	-	-	(27 521,22)	3 203 189,54
Fondo 55	0,05%	-	2 300 000,00	-	-	-	2 300 000,00
Fondo 56	0,09%	-	3 033 645,89	-	-	94 473,06	3 128 118,95
Fondo 57	0,14%	-	3 135 689,85	-	-	(45 856,57)	3 089 833,28
Fondo 58	0,05%	-	3 000 000,00	-	-	-	3 000 000,00
Fondo 59	0,48%	-	850 000,00	-	-	-	850 000,00
Fondo 60	0,73%	-	3 050 753,44	-	-	170 261,92	3 221 015,36
Fondo 61	0,13%	-	3 000 000,00	-	-	-	3 000 000,00
Fondo 62	0,11%	-	1 750 000,00	51 794,40	-	-	1 801 794,40
Fondo 63	0,18%	-	5 076 873,34	272 622,00	-	-	5 349 495,34
Fondo 64	0,12%	-	2 186 103,98	98 517,66	-	26 330,17	2 310 951,81
Fondo 65	n.d.	-	4 265 335,85	-	-	(198 408,23)	4 066 927,62
Fondo 66	0,10%	-	3 500 000,00	-	-	-	3 500 000,00
Fondo 67	0,02%	-	2 894 076,79	122 646,07	-	(63 529,85)	2 953 193,01

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en Euros)

Fondo 68	0,02%	-	750 000,00	-	-	-	750 000,00
Fondo 69	6,11%	-	10 000 000,00	-	-	-	10 000 000,00
Fondo 70	0,32%	-	500 000,00	-	-	-	500 000,00
Fondo 71	0,03%	-	496 264,02	-	-	6 800,12	503 064,14
Fondo 72	1,82%	-	20 000 000,00	-	-	-	20 000 000,00
Fondo 73	0,02%	-	1 750 000,00	-	-	-	1 750 000,00
Fondo 74	0,40%	-	2 898 813,30	11 351,70	-	172 228,05	3 082 393,05
Fondo 75	0,09%	-	3 000 000,00	-	-	-	3 000 000,00
Fondo 76	0,73%	-	4 597 701,15	221 388,01	-	66 907,34	4 885 996,50
Fondo 77	0,04%	-	3 036 996,13	-	-	114 886,36	3 151 882,49
Fondo 78	10,14%	-	5 000 000,00	-	-	-	5 000 000,00
Fondo 79	0,53%	-	370 610,58	-	-	(1 154,31)	369 456,27
Fondo 80	0,45%	-	5 481 454,41	191 460,73	-	163 896,88	5 836 812,02
Fondo 81	0,55%	-	5 000 000,00	-	-	-	5 000 000,00
Fondo 82	0,16%	-	255 565,96	-	-	-	255 565,96
Fondo 83	9,91%	-	2 760 565,13	-	-	41 820,92	2 802 386,05
Fondo 84	1,08%	-	753 501,51	-	-	-	753 501,51
Fondo 85	0,17%	-	478 823,02	-	-	-	478 823,02
Fondo 86	0,06%	-	45 772,62	-	-	-	45 772,62
Fondo 87	0,05%	-	2 966 825,50	-	-	172 256,68	3 139 082,18
Fondo 88	0,11%	-	1 750 000,00	22 039,82	-	-	1 772 039,82
Fondo 89	24,48%	-	1 400 000,00	-	-	-	1 400 000,00
Fondo 90	0,18%	-	3 447 337,39	30 535,32	-	201 096,24	3 678 968,95
Fondo 91	1,92%	-	1 400 000,00	-	-	-	1 400 000,00
Fondo 92	100,00%	-	4 745 634,02	-	-	30 371,33	4 776 005,35
Fondo 93	n.d.	-	7 000 000,00	-	-	-	7 000 000,00
Fondo 94	0,31%	-	2 930 939,73	-	-	149 241,23	3 080 180,96
Fondo 95	21,31%	-	7 500 000,00	-	-	-	7 500 000,00
Fondo 96	8,96%	-	3 000 000,00	-	-	-	3 000 000,00
Fondo 97	0,15%	-	3 000 000,00	-	-	-	3 000 000,00
Fondo 98	0,01%	-	1 400 000,00	-	-	-	1 400 000,00
Fondo 99	1,87%	-	7 500 000,00	-	-	-	7 500 000,00
Fondo 100	1,15%	-	1 971 275,70	-	-	16 466,79	1 987 742,49
Fondo 101	0,12%	-	3 047 654,23	-	-	16 576,73	3 064 230,96
Fondo 102	0,16%	-	3 000 000,00	-	-	-	3 000 000,00
Fondo 103	1,80%	-	9 328 358,21	-	-	19 183,39	9 347 541,60
Fondo 104	1,73%	-	10 000 000,00	-	-	-	10 000 000,00
Fondo 105	2,20%	-	1 106 602,73	-	-	7 264,74	1 113 867,47
Fondo 106	0,24%	-	2 000 000,00	158 262,42	-	-	2 158 262,42
Fondo 107	43,43%	-	10 000 000,00	-	-	-	10 000 000,00
Fondo 108	n.d.	-	5 533 013,65	-	-	510,28	5 533 523,93
Fondo 109	n.d.	-	3 688 675,77	-	-	340,18	3 689 015,95
Fondo 110	3,17%	-	3 000 000,00	-	-	-	3 000 000,00
Fondo 111	1,18%	-	1 385 509,60	-	-	(8 821,72)	1 376 687,88
Fondo 112	n.a.	-	3 098 300,63	-	-	78 135,99	3 176 436,62
Fondo 113	0,23%	-	2 000 000,00	-	-	-	2 000 000,00
Fondo 114	0,51%	-	4 289 390,91	-	-	-	4 289 390,91
Fondo 115	n.a.	-	3 000 000,00	-	-	-	3 000 000,00
Fondo 116	n.a.	-	3 066 602,78	-	-	13 578,18	3 080 180,96
			543 681 797,98	5 051 464,58	-	4 956 192,09	553 689 454,65

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

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

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

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

Entidad Participada	Participación		Compromiso de Inversión Inicial	Compromiso Reinstated	Reducción de compromiso	Ajustes por tipo de cambio	Compromiso de Inversión Ajustado
	(1)	(2)					
Fondo 1	0,09%	-	412 711,51	-	-	8 252,01	420 963,52
Fondo 2	1,96%	-	2 734 117,27	-	-	-	2 734 117,27
Fondo 3	2,13%	-	8 320 214,54	-	-	-	8 320 214,54
Fondo 4	2,13%	-	7 569 804,72	-	-	-	7 569 804,72
Fondo 5	0,48%	-	2 831 704,10	-	-	-	2 831 704,10
Fondo 6	1,10%	-	3 980 345,57	-	-	-	3 980 345,57
Fondo 7	4,64%	-	32 235 297,56	-	-	-	32 235 297,56
Fondo 8	2,51%	-	9 926 333,78	-	-	-	9 926 333,78
Fondo 9	4,28%	-	5 032 052,37	-	-	46 121,30	5 078 173,67
Fondo 10	4,65%	-	20 000 000,00	-	-	-	20 000 000,00
Fondo 11	4,88%	-	50 018 000,00	-	-	-	50 018 000,00
Fondo 12	0,01%	-	1 600 000,00	2 167,49	-	-	1 602 167,49
Fondo 13	0,24%	-	1 601 618,48	1 254,30	-	130 229,51	1 733 102,29
Fondo 14	0,02%	-	1 750 000,00	9 427,43	-	-	1 759 427,43
Fondo 15	0,04%	-	1 560 831,35	6 904,07	-	189 398,14	1 757 133,56
Fondo 16	2,73%	-	15 000 000,00	-	-	-	15 000 000,00
Fondo 17	0,02%	-	1 600 000,00	-	-	-	1 600 000,00
Fondo 18	0,06%	-	5 000 000,00	-	-	-	5 000 000,00
Fondo 19	0,71%	-	2 463 903,81	-	-	218 991,13	2 682 894,94
Fondo 20	0,08%	-	1 617 571,94	7 334,31	-	168 129,98	1 793 036,23
Fondo 21	0,10%	-	1 600 000,00	-	-	-	1 600 000,00
Fondo 22	0,20%	-	3 000 000,00	-	-	-	3 000 000,00
Fondo 23	0,13%	-	1 750 000,00	37 645,00	-	-	1 787 645,00
Fondo 24	0,18%	-	4 885 953,11	-	-	473 438,88	5 359 391,99
Fondo 25	0,05%	-	1 750 000,00	-	-	-	1 750 000,00
Fondo 26	0,01%	-	843 739,45	24 586,12	-	78 834,46	947 160,03
Fondo 27	0,51%	-	5 016 580,22	-	-	114 481,44	5 131 061,66
Fondo 28	0,15%	-	3 009 819,29	-	-	71 614,47	3 081 433,76
Fondo 29	0,15%	-	1 597 847,11	-	-	159 737,20	1 757 584,31
Fondo 30	n d	-	2 028 569,01	-	-	76 994,41	2 105 563,42
Fondo 31	0,13%	-	1 614 685,14	-	-	127 549,71	1 742 234,85
Fondo 32	0,33%	-	5 000 000,00	-	-	-	5 000 000,00
Fondo 33	0,72%	-	4 500 000,00	-	-	-	4 500 000,00
Fondo 34	5,35%	-	5 038 006,01	-	-	228 083,20	5 266 089,21
Fondo 35	1,20%	-	7 041 488,00	842 050,00	-	-	7 883 538,00
Fondo 36	0,51%	-	4 954 386,47	-	-	-	4 954 386,47
Fondo 37	0,51%	-	5 025 187,34	235 718,13	-	-	5 260 905,47
Fondo 38	2,63%	-	4 994 958,68	-	-	-	4 994 958,68
Fondo 39	1,32%	-	11 172 303,77	-	-	-	11 172 303,77
Fondo 40	1,28%	-	7 921 170,43	-	-	-	7 921 170,43
Fondo 41	2,27%	-	11 797 543,43	-	-	-	11 797 543,43
Fondo 42	0,78%	-	8 869 081,37	-	-	261 558,35	9 130 639,72
Fondo 43	6,06%	-	7 000 000,00	-	-	-	7 000 000,00
Fondo 44	0,02%	-	3 000 000,00	-	-	-	3 000 000,00
Fondo 45	0,11%	-	4 500 000,00	-	-	-	4 500 000,00
Fondo 46	0,22%	-	4 500 000,00	-	-	-	4 500 000,00
Fondo 47	0,31%	-	2 977 805,18	-	-	189 036,67	3 166 841,85
Fondo 48	0,77%	-	4 500 000,00	-	-	-	4 500 000,00
Fondo 49	0,02%	-	1 523 024,55	-	-	15 604,89	1 538 629,44
Fondo 50	0,09%	-	1 523 024,55	-	-	15 436,99	1 538 461,54
Fondo 51	0,11%	-	5 872 910,71	-	-	-	5 872 910,71
Fondo 52	n d	-	5 000 000,00	-	-	-	5 000 000,00
Fondo 53	0,29%	-	7 700 769,06	348 826,82	-	114 227,42	8 163 823,30
Fondo 54	0,43%	-	3 230 710,76	-	-	(128 470,94)	3 102 239,82
Fondo 55	0,05%	-	2 300 000,00	-	-	-	2 300 000,00
Fondo 56	0,09%	-	3 033 645,89	-	-	(35 237,44)	2 998 408,45
Fondo 57	0,14%	-	3 135 689,85	-	-	(97 196,57)	3 038 493,28
Fondo 58	0,05%	-	3 000 000,00	-	-	-	3 000 000,00
Fondo 59	0,48%	-	850 000,00	-	-	-	850 000,00
Fondo 60	0,73%	-	3 050 753,44	-	-	141 760,23	3 192 513,67
Fondo 61	0,13%	-	3 000 000,00	-	-	-	3 000 000,00

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Participación		Compromiso de Inversión Inicial	Compromiso Reinstated	Reducción de compromiso	Ajustes por tipo de cambio	Compromiso de Inversión Ajustado
Fondo 62	0,12%	-	1 750 000,00	41 020,09	-	-	1 791 020,09
Fondo 63	0,18%	-	5 076 873,34	272 622,00	-	-	5 349 495,34
Fondo 64	0,12%	-	2 186 103,98	-	-	(72 803,04)	2 113 300,94
Fondo 65	n d	-	3 376 044,55	-	-	(363 060,15)	3 012 984,40
Fondo 66	0,12%	-	3 500 000,00	-	-	-	3 500 000,00
Fondo 67	0,03%	-	2 894 076,79	-	-	(152 261,43)	2 741 815,36
Fondo 68	0,02%	-	750 000,00	-	-	-	750 000,00
Fondo 69	5,46%	-	10 000 000,00	-	-	-	10 000 000,00
Fondo 70	0,32%	-	500 000,00	-	-	-	500 000,00
Fondo 71	0,03%	-	496 264,02	-	-	6 800,12	503 064,14
Fondo 72	2,87%	-	20 000 000,00	-	-	-	20 000 000,00
Fondo 73	0,02%	-	1 750 000,00	-	-	-	1 750 000,00
Fondo 74	1,60%	-	2 898 813,30	-	-	(2 369,64)	2 896 443,66
Fondo 75	-	-	3 000 000,00	-	-	-	3 000 000,00
Fondo 76	4,52%	-	4 597 701,15	-	-	(18 528,51)	4 579 172,64
Fondo 77	-	-	3 036 996,13	-	-	(50 570,79)	2 986 425,34
Fondo 78	10,14%	-	5 000 000,00	-	-	-	5 000 000,00
Fondo 79	0,53%	-	370 610,58	-	-	(2 279,31)	368 331,27
Fondo 80	0,45%	-	5 481 454,41	-	-	(47 293,23)	5 434 161,18
Fondo 81	0,55%	-	5 000 000,00	-	-	-	5 000 000,00
Fondo 82	0,20%	-	255 565,96	-	-	-	255 565,96
Fondo 83	9,91%	-	2 760 565,13	-	-	13 886,79	2 774 451,92
Fondo 84	1,08%	-	753 501,51	-	-	-	753 501,51
Fondo 85	0,18%	-	492 011,66	-	-	-	492 011,66
Fondo 86	0,06%	-	45 772,62	-	-	-	45 772,62
Fondo 87	0,05%	-	2 966 825,50	-	-	19 599,84	2 986 425,34
Fondo 88	0,73%	-	1 750 000,00	-	-	-	1 750 000,00
Fondo 89	86,02%	-	1 400 000,00	-	-	-	1 400 000,00
Fondo 90	0,22%	-	3 447 337,39	-	-	(8 423,36)	3 438 914,03
Fondo 91	1,92%	-	1 400 000,00	-	-	-	1 400 000,00
Fondo 92	100,00%	-	4 745 634,02	-	-	30 371,33	4 776 005,35
Fondo 93	n d	-	7 000 000,00	-	-	-	7 000 000,00
Fondo 94	-	-	2 930 939,73	-	-	(35 012,13)	2 895 927,60
			459 977 251,59	1 829 555,76	-	1 886 631,93	463 693 439,28

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

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

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

El epígrafe de “Inversiones financieras a largo plazo - Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo”, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, recoge los desembolsos efectuados en las Entidades Participadas, ajustados por las variaciones de valoración de los mismos.

A continuación, se desglosa el movimiento del epígrafe de “Inversiones financieras a largo plazo” del ejercicio 2024:

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.2023 (*)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.2024
Fondo 1 (**)	431 611,76	52 325,72	-	(52 652,47)	431 285,01
Fondo 2 (**)	1 050 455,70	-	-	(89 475,53)	960 980,17
Fondo 3	8 466 003,52	-	(703 200,06)	(165 941,37)	7 596 862,09
Fondo 4	7 257 489,76	-	(176 659,52)	394 893,20	7 475 723,44
Fondo 5	1 913 530,61	-	(128 354,24)	(84 133,00)	1 701 043,37
Fondo 6 (**)	3 624 706,09	400 000,00	-	(254 149,30)	3 770 556,79
Fondo 7	37 459 584,12	-	(737 076,08)	2 892 122,75	39 614 630,79
Fondo 8	10 964 448,30	1 600 000,00	-	432 096,49	12 996 544,79
Fondo 9	7 567 358,89	-	(606 347,87)	763 549,37	7 724 560,39
Fondo 10	16 527 266,72	2 700 000,00	(364 291,28)	1 940 343,51	20 803 318,95
Fondo 11	51 393 437,31	667 025,41	(862 932,45)	6 274 687,35	57 472 217,62
Fondo 12	1 256 472,29	361 424,98	(13 233,73)	109 060,54	1 713 724,08
Fondo 13	1 152 425,07	549 406,74	(133 931,28)	158 708,38	1 726 608,91
Fondo 14	1 579 127,00	251 443,32	(89 800,55)	163 539,23	1 904 309,00
Fondo 15	2 273 465,16	37 032,60	(90 612,49)	365 178,74	2 585 064,01
Fondo 16	1 562 295,13	4 500 000,00	-	370 751,26	6 433 046,39
Fondo 17	1 422 776,00	57 598,05	(226 726,57)	103 384,52	1 357 032,00
Fondo 18 (**)	4 339 956,00	225 408,67	(91 412,42)	(159 395,25)	4 314 557,00
Fondo 19 (**)	1 881 582,81	-	-	(98 187,87)	1 783 394,94
Fondo 20	1 621 049,77	98 404,58	(56 739,06)	247 802,57	1 910 517,86
Fondo 21	1 213 157,00	303 162,27	-	(161 617,27)	1 354 702,00
Fondo 22 (**)	1 961 750,00	675 000,00	(101 889,94)	(145 944,06)	2 388 916,00
Fondo 23	1 169 857,00	389 060,00	-	188 101,00	1 747 018,00
Fondo 24 (**)	3 458 388,24	1 081 570,02	-	1 167 934,79	5 707 893,05
Fondo 25	696 802,00	264 950,00	-	63 651,00	1 025 403,00
Fondo 26 (**)	584 514,93	86 694,83	(4 146,96)	38 643,24	705 706,04
Fondo 27 (**)	5 152 035,29	(4 289 390,91)	(717 755,51)	(144 888,87)	-
Fondo 28	459 066,06	1 992 849,38	-	392 930,07	2 844 845,51
Fondo 29	1 320 097,74	146 039,62	-	348 754,35	1 814 891,71
Fondo 30	985 609,95	264 253,58	-	72 801,79	1 322 665,32
Fondo 31	513 630,77	415 244,76	-	70 360,20	999 235,73
Fondo 32 (**)	5 066 215,00	36 854,00	-	(14 038,00)	5 089 031,00
Fondo 33	(140 248,00)	2 042 129,22	-	176 632,78	2 078 514,00
Fondo 34 (**)	3 869 028,52	-	(349 250,90)	(108 685,30)	3 411 092,32
Fondo 35 (**)	4 662 662,00	1 271 328,83	(292 719,40)	454 297,57	6 095 569,00
Fondo 36 (**)	3 662 343,24	-	(682 580,07)	45 863,03	3 025 626,20
Fondo 37 (**)	3 090 346,50	1 000 000,00	-	148 999,50	4 239 346,00
Fondo 38 (**)	3 202 411,00	31 691,99	(440 342,59)	(138 441,40)	2 655 319,00
Fondo 39	8 162 784,00	-	(576 892,65)	(130 056,35)	7 455 835,00
Fondo 40	7 361 269,00	200 000,00	-	1 280 956,00	8 842 225,00
Fondo 41	11 624 891,00	-	-	1 114 943,00	12 739 834,00
Fondo 42 (**)	7 662 452,49	190 028,79	(853 544,00)	426 322,13	7 425 259,41
Fondo 43 (**)	2 727 700,65	1 750 000,00	-	223 088,31	4 700 788,96
Fondo 44	831 303,00	399 919,48	(22 755,49)	170 595,01	1 379 062,00

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.2023 (*)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.2024
Fondo 45	1 536 932,08	896 010,00	-	(85 014,94)	2 347 927,14
Fondo 46	2 368,86	1 670 188,50	-	157 947,28	1 830 504,64
Fondo 47 (**)	1 775 642,53	452 562,54	-	510 359,76	2 738 564,83
Fondo 48	751 528,00	180 000,00	-	76 351,00	1 007 879,00
Fondo 49	53 224,43	578 556,41	(2 402,19)	56 040,54	685 419,19
Fondo 50	(4 485,97)	400 321,69	-	78 029,91	473 865,63
Fondo 51	6 208 302,00	-	(396 504,00)	308 038,00	6 119 836,00
Fondo 52 (**)	5 682 945,50	-	-	514 536,62	6 197 482,12
Fondo 53	4 110 434,39	504 255,85	-	494 065,17	5 108 755,41
Fondo 54	812 309,50	982 376,49	-	164 189,74	1 958 875,73
Fondo 55	818 698,00	357 518,00	-	257 015,00	1 433 231,00
Fondo 56	448 897,74	819 185,35	-	172 278,83	1 440 361,92
Fondo 57	1 763 274,47	445 334,35	-	562 188,96	2 770 797,78
Fondo 58	261 697,00	277 500,00	-	181 366,00	720 563,00
Fondo 59 (**)	370 135,91	71 197,95	-	(84 321,26)	357 012,60
Fondo 60 (**)	2 558 089,59	75 704,78	-	42 410,27	2 676 204,64
Fondo 61	586 743,00	67 688,73	-	95 717,27	750 149,00
Fondo 62	847 000,00	143 149,20	-	102 850,80	1 093 000,00
Fondo 63 (**)	4 058 657,00	182 678,00	(376 333,00)	(103 510,00)	3 761 492,00
Fondo 64 (**)	578 612,67	126 814,92	(94 050,53)	264 788,11	876 165,17
Fondo 65	520 755,66	150 349,70	-	134 448,59	805 553,95
Fondo 66	199 954,46	885 012,45	-	(26 879,20)	1 058 087,71
Fondo 67	838 936,65	648 705,56	(115 959,51)	190 230,86	1 561 913,56
Fondo 68 (**)	155 612,00	187 185,09	-	4 858,91	347 656,00
Fondo 69 (**)	(52 181,00)	-	-	(37 106,00)	(89 287,00)
Fondo 70	575 659,00	11,69	(1 066,12)	60 893,43	635 498,00
Fondo 71	614 906,79	2 351,96	-	342 728,74	959 987,49
Fondo 72	6 468 000,00	4 000 000,00	-	2 462 000,00	12 930 000,00
Fondo 73	(48 017,00)	494 745,35	-	19 111,65	465 840,00
Fondo 74	4 047,96	234 162,79	(154,03)	36 630,93	274 687,65
Fondo 75	-	484 738,14	-	(23 054,40)	461 683,74
Fondo 76 (**)	3 537 093,22	999 364,68	(171 518,59)	243 710,51	4 608 649,82
Fondo 77	-	363 309,93	-	15 249,12	378 559,05
Fondo 78 (**)	5 335 236,00	23 034,51	(819 586,95)	(154 647,18)	4 384 036,38
Fondo 79 (**)	306 484,16	73 903,67	-	236 196,06	616 583,89
Fondo 80	273 581,00	2 959 088,34	(127 444,83)	448 944,32	3 554 168,83
Fondo 81 (**)	539 980,00	854 094,51	-	72 908,49	1 466 983,00
Fondo 82	204 900,77	-	(43 654,53)	(7 735,80)	153 510,44
Fondo 83	2 317 792,15	-	(319 515,33)	(23 913,02)	1 974 363,80
Fondo 84	518 590,39	-	(282 842,47)	91 054,68	326 802,60
Fondo 85	419 680,90	-	(2 700,14)	9 676,06	426 656,82
Fondo 86	34 194,52	4 145,45	-	1 753,67	40 093,64
Fondo 87	(29 160,18)	887 803,90	-	121 865,47	980 509,19
Fondo 88	620 711,00	331 248,90	-	129 308,10	1 081 268,00
Fondo 89 (**)	46 633,21	265 775,41	-	(46 792,36)	265 616,26
Fondo 90	864,25	363 054,04	261,08	(35 958,17)	328 221,20
Fondo 91 (**)	793 366,00	87 683,00	-	137 759,00	1 018 808,00
Fondo 92 (**)	4 568 679,64	-	-	578 264,72	5 146 944,36
Fondo 93 (**)	7 004 544,10	-	-	1 225 625,87	8 230 169,97
Fondo 94	-	-	-	(9 120,22)	(9 120,22)
Fondo 95	-	3 425 181,00	-	915 639,00	4 340 820,00
Fondo 96	-	1 140 000,00	-	61 491,93	1 201 491,93
Fondo 97	-	-	-	(35 862,00)	(35 862,00)
Fondo 98 (**)	-	350 000,03	-	50 298,97	400 299,00
Fondo 99 (**)	-	3 044 614,00	-	(35 591,00)	3 009 023,00
Fondo 100 (**)	-	981 385,99	-	271 917,50	1 253 303,49
Fondo 101 (**)	-	2 217 063,05	-	424 696,88	2 641 759,93

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.2023 (*)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.2024
Fondo 102	-	414 214,09	-	(101 738,09)	312 476,00
Fondo 103 (**)	-	9 347 541,60	-	2 444 125,77	11 791 667,37
Fondo 104 (**)	-	1 500 000,00	-	91 230,00	1 591 230,00
Fondo 105 (**)	-	857 273,00	-	277 401,17	1 134 674,17
Fondo 106 (**)	-	962 295,22	(158 262,42)	232 619,20	1 036 652,00
Fondo 107	-	2 000 000,00	-	(175 727,89)	1 824 272,11
Fondo 108 (**)	-	5 533 523,93	-	140 306,17	5 673 830,10
Fondo 109 (**)	-	3 689 015,95	-	98 320,90	3 787 336,85
Fondo 110	-	-	-	(21 638,00)	(21 638,00)
Fondo 111 (**)	-	1 204 191,57	-	(5 266,96)	1 198 924,61
Fondo 113	-	-	-	(57 116,00)	(57 116,00)
Fondo 114 (**)	-	4 289 390,91	-	54 976,19	4 344 367,10
	312 034 961,74	83 237 958,10	(11 234 928,67)	33 446 809,27	417 484 800,44

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

(**) Fondos clasificados como De otras entidades.

A continuación, se desglosa el movimiento del epígrafe de “Inversiones financieras a largo plazo” del ejercicio 2023:

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.2022 (*)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.2023 (*)
Fondo 1 (**)	475 330,02	54 314,30	-	(98 032,56)	431 611,76
Fondo 2 (**)	1 307 066,04	-	(138 717,15)	(117 893,19)	1 050 455,70
Fondo 3	6 512 473,43	1 891 919,18	(378 836,12)	440 447,03	8 466 003,52
Fondo 4	6 824 045,56	268 539,81	(85 781,21)	250 685,60	7 257 489,76
Fondo 5	2 188 066,07	195 358,43	(290 508,74)	(179 385,15)	1 913 530,61
Fondo 6 (**)	3 449 634,83	200 000,00	-	(24 928,74)	3 624 706,09
Fondo 7	29 548 889,54	5 600 000,00	-	2 310 694,58	37 459 584,12
Fondo 8	11 767 877,71	-	-	(803 429,41)	10 964 448,30
Fondo 9	7 471 248,27	108 108,11	(256 025,90)	244 028,41	7 567 358,89
Fondo 10	13 527 971,22	2 200 000,00	(288 038,48)	1 087 333,98	16 527 266,72
Fondo 11	34 853 611,66	12 500 000,00	-	4 039 825,65	51 393 437,31
Fondo 12	965 333,04	252 566,37	(2 209,58)	40 782,46	1 256 472,29
Fondo 13	852 982,49	229 312,80	-	70 129,78	1 152 425,07
Fondo 14	978 318,00	398 336,43	-	202 472,57	1 579 127,00
Fondo 15	2 041 639,79	399 653,01	(5 922,64)	(161 905,00)	2 273 465,16
Fondo 16	1 158 000,00	750 000,00	-	(345 704,87)	1 562 295,13
Fondo 17	1 107 632,00	265 120,00	-	50 024,00	1 422 776,00
Fondo 18 (**)	3 826 865,00	450 817,35	-	62 273,65	4 339 956,00
Fondo 19 (**)	2 064 933,43	96 678,14	-	(280 028,76)	1 881 582,81
Fondo 20	932 436,71	750 898,12	(5 003,90)	(57 281,16)	1 621 049,77
Fondo 21	641 901,00	438 349,23	-	132 906,77	1 213 157,00
Fondo 22 (**)	1 757 187,00	376 500,00	-	(171 937,00)	1 961 750,00
Fondo 23	791 078,00	325 563,00	-	53 216,00	1 169 857,00
Fondo 24 (**)	2 366 482,28	688 368,58	-	403 537,38	3 458 388,24
Fondo 25	165 171,00	474 852,80	(13 749,44)	70 527,64	696 802,00
Fondo 26 (**)	214 489,03	392 207,00	(3 556,31)	(18 624,79)	584 514,93
Fondo 27 (**)	5 254 115,88	-	-	(102 080,59)	5 152 035,29
Fondo 28	(11 910,74)	429 124,94	-	41 851,86	459 066,06
Fondo 29	820 727,55	422 305,50	-	77 064,69	1 320 097,74
Fondo 30	910 621,60	87 447,62	-	(12 459,27)	985 609,95
Fondo 31	94 479,65	416 626,91	-	2 524,21	513 630,77

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.2022 (*)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.2023 (*)
Fondo 32 (**)	5 533 642,00	74 812,00	-	(542 239,00)	5 066 215,00
Fondo 33	(33 136,00)	-	-	(107 112,00)	(140 248,00)
Fondo 34 (**)	3 077 910,61	778 786,34	-	12 331,57	3 869 028,52
Fondo 35 (**)	4 338 658,00	1 207 909,40	(780 713,82)	(103 191,58)	4 662 662,00
Fondo 36 (**)	3 391 058,55	-	-	271 284,69	3 662 343,24
Fondo 37 (**)	2 329 103,63	750 000,00	(235 718,13)	246 961,00	3 090 346,50
Fondo 38 (**)	5 094 842,00	155 797,73	(1 415 287,89)	(632 940,84)	3 202 411,00
Fondo 39	9 856 501,00	-	(1 118 900,18)	(574 816,82)	8 162 784,00
Fondo 40	5 977 117,00	1 048 000,00	-	336 152,00	7 361 269,00
Fondo 41	11 383 724,07	1 200 000,00	-	(958 833,07)	11 624 891,00
Fondo 42 (**)	5 539 889,37	2 205 414,20	-	(82 851,08)	7 662 452,49
Fondo 43 (**)	2 050 247,57	700 000,00	-	(22 546,92)	2 727 700,65
Fondo 44	(35 172,00)	805 256,92	-	61 218,08	831 303,00
Fondo 45	433 354,35	900 000,00	-	203 577,73	1 536 932,08
Fondo 46	(44 798,17)	88 857,00	-	(41 689,97)	2 368,86
Fondo 47 (**)	1 047 616,73	496 943,87	-	231 081,93	1 775 642,53
Fondo 48	-	834 207,90	-	(82 679,90)	751 528,00
Fondo 49	(2 121,70)	14 962,47	-	40 383,66	53 224,43
Fondo 50	(1 473,84)	-	-	(3 012,13)	(4 485,97)
Fondo 51	6 561 587,00	78 000,00	(253 428,39)	(177 856,61)	6 208 302,00
Fondo 52 (**)	5 516 486,75	-	-	166 458,75	5 682 945,50
Fondo 53	3 633 759,61	999 266,38	-	(522 591,60)	4 110 434,39
Fondo 54	86 111,94	780 389,58	-	(54 192,02)	812 309,50
Fondo 55	68 662,00	756 233,00	-	(6 197,00)	818 698,00
Fondo 56	10 974,12	450 375,17	-	(12 451,55)	448 897,74
Fondo 57	440 162,13	1 223 032,31	-	100 080,03	1 763 274,47
Fondo 58	(25 450,00)	345 000,00	-	(57 853,00)	261 697,00
Fondo 59 (**)	443 345,04	159 422,51	-	(232 631,64)	370 135,91
Fondo 60 (**)	2 646 450,40	-	-	(88 360,81)	2 558 089,59
Fondo 61	5 337,00	519 696,85	-	61 709,15	586 743,00
Fondo 62	(36 000,00)	781 699,59	(4 632,23)	105 932,64	847 000,00
Fondo 63 (**)	3 521 953,00	732 835,00	(102 267,44)	(93 863,56)	4 058 657,00
Fondo 64 (**)	319 780,61	207 275,35	-	51 556,71	578 612,67
Fondo 65	128 881,49	352 088,70	-	39 785,47	520 755,66
Fondo 66	25 225,00	204 949,19	-	(30 219,73)	199 954,46
Fondo 67	128 539,28	704 302,83	-	6 094,54	838 936,65
Fondo 68 (**)	53 501,00	106 579,30	-	(4 468,30)	155 612,00
Fondo 69 (**)	-	-	-	(52 181,00)	(52 181,00)
Fondo 70	490 316,00	2 728,73	-	82 614,27	575 659,00
Fondo 71	505 261,58	5 742,29	(28 248,36)	132 151,28	614 906,79
Fondo 72	-	6 044 730,00	-	423 270,00	6 468 000,00
Fondo 73	-	-	-	(48 017,00)	(48 017,00)
Fondo 74	-	12 030,66	-	(7 982,70)	4 047,96
Fondo 76 (**)	-	2 955 546,60	-	581 546,62	3 537 093,22
Fondo 78 (**)	-	5 000 000,00	-	335 236,00	5 335 236,00
Fondo 79 (**)	-	272 609,10	-	33 875,06	306 484,16
Fondo 80	-	343 269,65	-	(69 688,65)	273 581,00
Fondo 81 (**)	-	506 817,35	-	33 162,65	539 980,00
Fondo 82	-	208 065,95	-	(3 165,18)	204 900,77
Fondo 83	-	2 335 408,62	(71 083,20)	53 466,73	2 317 792,15
Fondo 84	-	629 601,51	-	(111 011,12)	518 590,39
Fondo 85	-	452 445,75	(4 936,86)	(27 827,99)	419 680,90
Fondo 86	-	34 372,62	-	(178,10)	34 194,52
Fondo 87	-	-	-	(29 160,18)	(29 160,18)
Fondo 88	-	586 452,10	-	34 258,90	620 711,00
Fondo 89 (**)	-	49 315,97	-	(2 682,76)	46 633,21
Fondo 90	-	-	-	864,25	864,25

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.2022 (*)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.2023 (*)
Fondo 91 (**)	-	773 877,00	-	19 489,00	793 366,00
Fondo 92 (**)	-	4 776 005,35	-	(207 325,71)	4 568 679,64
Fondo 93 (**)	-	7 000 000,00	-	4 544,10	7 004 544,10
	229 320 544,18	82 314 080,47	(5 483 565,97)	5 883 903,06	312 034 961,74

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

(**) Fondos clasificados como De otras entidades.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, los desembolsos efectuados en los Fondos Participados se incluyen en la columna de desembolsos. En la columna de bajas se incluye el coste de las ventas de las inversiones de baja como consecuencia de las distribuciones recibidas durante dicho ejercicio, que han generado plusvalías y minusvalías que se encuentran registradas en el epígrafe de "Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras - Resultados por enajenaciones (netos)" de la cuenta de pérdidas y ganancias, por un importe positivo de 5.516.559,02 euros y 3.773.404,28 euros, respectivamente (Nota 15.c).

Los Ajustes por valoración en patrimonio neto, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, recogen las variaciones del valor inicial de las inversiones financieras para reflejar el valor razonable en cumplimiento de la Norma 11ª de la Circular 11/2008 y sucesivas modificaciones. Estas variaciones de valor se deben a las plusvalías y minusvalías latentes y no materializadas de las inversiones y a las apreciaciones y depreciaciones de las inversiones realizadas en moneda extranjera.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

El desglose de los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.2023 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.2024
Fondo 1	USD	42 389,40	(52 652,47)	(10 263,07)
Fondo 2	EUR	44 323,31	(89 475,53)	(45 152,22)
Fondo 3	EUR	3 326 300,41	(165 941,37)	3 160 359,04
Fondo 4	EUR	1 745 667,65	394 893,20	2 140 560,85
Fondo 5	EUR	815 265,31	(84 133,00)	731 132,31
Fondo 6	EUR	644 360,52	(254 149,30)	390 211,22
Fondo 7	EUR	14 824 286,56	2 892 122,75	17 716 409,31
Fondo 8	EUR	3 038 114,52	432 096,49	3 470 211,01
Fondo 9	USD	3 182 387,97	763 549,37	3 945 937,34
Fondo 10	EUR	2 817 547,37	1 940 343,51	4 757 890,88
Fondo 11	EUR	13 805 932,06	6 274 687,35	20 080 619,41
Fondo 12	EUR	82 168,42	109 060,54	191 228,96
Fondo 13	USD	192 218,71	158 708,38	350 927,09
Fondo 14	EUR	278 707,80	163 539,23	442 247,03
Fondo 15	USD	667 027,01	365 178,74	1 032 205,75
Fondo 16	EUR	(655 499,87)	370 751,26	(284 748,61)
Fondo 17	EUR	266 891,15	103 384,52	370 275,67
Fondo 18	EUR	282 163,63	(159 395,25)	122 768,38
Fondo 19	USD	(23 407,75)	(98 187,87)	(121 595,62)
Fondo 20	USD	(34 473,71)	247 802,57	213 328,86
Fondo 21	EUR	164 729,25	(161 617,27)	3 111,98
Fondo 22	EUR	(299 166,98)	(145 944,06)	(445 111,04)
Fondo 23	EUR	63 371,00	188 101,00	251 472,00
Fondo 24	USD	633 885,79	1 167 934,79	1 801 820,58
Fondo 25	EUR	45 473,64	63 651,00	109 124,64
Fondo 26	USD	(4 272,36)	38 643,24	34 370,88
Fondo 27	USD	20 973,63	(144 888,87)	(123 915,24)
Fondo 28	USD	29 941,12	392 930,07	422 871,19
Fondo 29	USD	284 878,01	348 754,35	633 632,36
Fondo 30	USD	(403 211,39)	72 801,79	(330 409,60)
Fondo 31	USD	(29 370,06)	70 360,20	40 990,14
Fondo 32	EUR	(35 937,00)	(14 038,00)	(49 975,00)
Fondo 33	EUR	(140 248,00)	176 632,78	36 384,78
Fondo 34	USD	122 575,89	(108 685,30)	13 890,59
Fondo 35	EUR	(87 147,89)	454 297,57	367 149,68
Fondo 36	EUR	96 140,16	45 863,03	142 003,19
Fondo 37	EUR	300 877,29	148 999,50	449 876,79
Fondo 38	EUR	(231 480,42)	(138 441,40)	(369 921,82)
Fondo 39	EUR	(386 130,51)	(130 056,35)	(516 186,86)
Fondo 40	EUR	993 405,06	1 280 956,00	2 274 361,06
Fondo 41	EUR	427 347,57	1 114 943,00	1 542 290,57
Fondo 42	USD	10 983,70	426 322,13	437 305,83
Fondo 43	EUR	(72 299,35)	223 088,31	150 788,96
Fondo 44	EUR	26 046,08	170 595,01	196 641,09
Fondo 45	EUR	126 932,08	(85 014,94)	41 917,14
Fondo 46	EUR	(86 488,14)	157 947,28	71 459,14
Fondo 47	USD	50 727,18	510 359,76	561 086,94
Fondo 48	EUR	(82 679,90)	76 351,00	(6 328,90)
Fondo 49	USD	38 261,96	56 040,54	94 302,50
Fondo 50	USD	(4 485,97)	78 029,91	73 543,94
Fondo 51	EUR	1 177 462,68	308 038,00	1 485 500,68
Fondo 52	EUR	682 945,50	514 536,62	1 197 482,12
Fondo 53	USD	(904 852,21)	494 065,17	(410 787,04)
Fondo 54	USD	(113 000,43)	164 189,74	51 189,31

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.2023 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.2024
Fondo 55	EUR	(18 035,00)	257 015,00	238 980,00
Fondo 56	USD	(1 477,43)	172 278,83	170 801,40
Fondo 57	USD	48 446,35	562 188,96	610 635,31
Fondo 58	EUR	(83 303,00)	181 366,00	98 063,00
Fondo 59	EUR	(216 625,56)	(84 321,26)	(300 946,82)
Fondo 60	USD	(238 755,62)	42 410,27	(196 345,35)
Fondo 61	EUR	41 185,46	95 717,27	136 902,73
Fondo 62	EUR	69 932,64	102 850,80	172 783,44
Fondo 63	EUR	(139 822,52)	(103 510,00)	(243 332,52)
Fondo 64	USD	113 116,37	264 788,11	377 904,48
Fondo 65	USD	(8 255,89)	134 448,59	126 192,70
Fondo 66	EUR	(46 819,73)	(26 879,20)	(73 698,93)
Fondo 67	USD	(34 551,98)	190 230,86	155 678,88
Fondo 68	EUR	(26 241,30)	4 858,91	(21 382,39)
Fondo 69	EUR	(52 181,00)	(37 106,00)	(89 287,00)
Fondo 70	EUR	90 244,38	60 893,43	151 137,81
Fondo 71	USD	128 238,28	342 728,74	470 967,02
Fondo 72	EUR	423 270,00	2 462 000,00	2 885 270,00
Fondo 73	EUR	(48 017,00)	19 111,65	(28 905,35)
Fondo 74	USD	(7 982,70)	36 630,93	28 648,23
Fondo 75	EUR	-	(23 054,40)	(23 054,40)
Fondo 76	USD	581 546,62	243 710,51	825 257,13
Fondo 77	USD	-	15 249,12	15 249,12
Fondo 78	EUR	335 236,00	(154 647,18)	180 588,82
Fondo 79	USD	33 875,06	236 196,06	270 071,12
Fondo 80	USD	(69 688,65)	448 944,32	379 255,67
Fondo 81	EUR	33 162,65	72 908,49	106 071,14
Fondo 82	EUR	(3 165,18)	(7 735,80)	(10 900,98)
Fondo 83	USD	53 466,73	(23 913,02)	29 553,71
Fondo 84	EUR	(111 011,12)	91 054,68	(19 956,44)
Fondo 85	EUR	(27 827,99)	9 676,06	(18 151,93)
Fondo 86	EUR	(178,10)	1 753,67	1 575,57
Fondo 87	USD	(29 160,18)	121 865,47	92 705,29
Fondo 88	EUR	34 258,90	129 308,10	163 567,00
Fondo 89	EUR	(2 682,76)	(46 792,36)	(49 475,12)
Fondo 90	USD	864,25	(35 958,17)	(35 093,92)
Fondo 91	EUR	19 489,00	137 759,00	157 248,00
Fondo 92	USD	(207 325,71)	578 264,72	370 939,01
Fondo 93	EUR	4 544,10	1 225 625,87	1 230 169,97
Fondo 94	USD	-	(9 120,22)	(9 120,22)
Fondo 95	EUR	-	915 639,00	915 639,00
Fondo 96	EUR	-	61 491,93	61 491,93
Fondo 97	EUR	-	(35 862,00)	(35 862,00)
Fondo 98	EUR	-	50 298,97	50 298,97
Fondo 99	EUR	-	(35 591,00)	(35 591,00)
Fondo 100	USD	-	271 917,50	271 917,50
Fondo 101	USD	-	424 696,88	424 696,88
Fondo 102	EUR	-	(101 738,09)	(101 738,09)
Fondo 103	USD	-	2 444 125,77	2 444 125,77
Fondo 104	EUR	-	91 230,00	91 230,00
Fondo 105	USD	-	277 401,17	277 401,17
Fondo 106	EUR	-	232 619,20	232 619,20
Fondo 107	EUR	-	(175 727,89)	(175 727,89)
Fondo 108	USD	-	140 306,17	140 306,17
Fondo 109	USD	-	98 320,90	98 320,90
Fondo 110	EUR	-	(21 638,00)	(21 638,00)
Fondo 111	CAD	-	(5 266,96)	(5 266,96)
Fondo 112	USD	-	-	-
Fondo 113	EUR	-	(57 116,00)	(57 116,00)

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.2023 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.2024
Fondo 114	USD	-	54 976,19	54 976,19
Fondo 115	EUR	-	-	-
Fondo 116	USD	-	-	-
		48 396 325,82	33 446 809,27	81 843 135,09

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

Los ajustes de valoración al 31 de diciembre de 2024 de la tabla anterior incluyen el efecto fiscal acumulado por importe de 5.722.103,73 euros (Nota 12).

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

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.2022 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.2023 (*)
Fondo 1	USD	140 421,96	(98 032,56)	42 389,40
Fondo 2	EUR	162 216,50	(117 893,19)	44 323,31
Fondo 3	EUR	2 885 853,38	440 447,03	3 326 300,41
Fondo 4	EUR	1 494 982,05	250 685,60	1 745 667,65
Fondo 5	EUR	994 650,46	(179 385,15)	815 265,31
Fondo 6	EUR	669 289,26	(24 928,74)	644 360,52
Fondo 7	EUR	12 513 591,98	2 310 694,58	14 824 286,56
Fondo 8	EUR	3 841 543,93	(803 429,41)	3 038 114,52
Fondo 9	USD	2 938 359,56	244 028,41	3 182 387,97
Fondo 10	EUR	1 730 213,39	1 087 333,98	2 817 547,37
Fondo 11	EUR	9 766 106,41	4 039 825,65	13 805 932,06
Fondo 12	EUR	41 385,96	40 782,46	82 168,42
Fondo 13	USD	122 088,93	70 129,78	192 218,71
Fondo 14	EUR	76 235,23	202 472,57	278 707,80
Fondo 15	USD	828 932,01	(161 905,00)	667 027,01
Fondo 16	USD	(309 795,00)	(345 704,87)	(655 499,87)
Fondo 17	EUR	216 867,15	50 024,00	266 891,15
Fondo 18	EUR	219 889,98	62 273,65	282 163,63
Fondo 19	USD	256 621,01	(280 028,76)	(23 407,75)
Fondo 20	USD	22 807,45	(57 281,16)	(34 473,71)
Fondo 21	EUR	31 822,48	132 906,77	164 729,25
Fondo 22	EUR	(127 229,98)	(171 937,00)	(299 166,98)
Fondo 23	EUR	10 155,00	53 216,00	63 371,00
Fondo 24	USD	230 348,41	403 537,38	633 885,79
Fondo 25	EUR	(25 054,00)	70 527,64	45 473,64
Fondo 26	USD	14 352,43	(18 624,79)	(4 272,36)
Fondo 27	USD	123 054,22	(102 080,59)	20 973,63
Fondo 28	USD	(11 910,74)	41 851,86	29 941,12
Fondo 29	USD	207 813,32	77 064,69	284 878,01
Fondo 30	USD	(390 752,12)	(12 459,27)	(403 211,39)
Fondo 31	USD	(31 894,27)	2 524,21	(29 370,06)
Fondo 32	EUR	506 302,00	(542 239,00)	(35 937,00)
Fondo 33	EUR	(33 136,00)	(107 112,00)	(140 248,00)
Fondo 34	USD	110 244,32	12 331,57	122 575,89
Fondo 35	EUR	16 043,69	(103 191,58)	(87 147,89)
Fondo 36	EUR	(175 144,53)	271 284,69	96 140,16
Fondo 37	EUR	53 916,29	246 961,00	300 877,29
Fondo 38	EUR	401 460,42	(632 940,84)	(231 480,42)

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.2022 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.2023 (*)
Fondo 39	EUR	188 686,31	(574 816,82)	(386 130,51)
Fondo 40	EUR	657 253,06	336 152,00	993 405,06
Fondo 41	EUR	1 386 180,64	(958 833,07)	427 347,57
Fondo 42	USD	93 834,78	(82 851,08)	10 983,70
Fondo 43	EUR	(49 752,43)	(22 546,92)	(72 299,35)
Fondo 44	EUR	(35 172,00)	61 218,08	26 046,08
Fondo 45	EUR	(76 645,65)	203 577,73	126 932,08
Fondo 46	EUR	(44 798,17)	(41 689,97)	(86 488,14)
Fondo 47	USD	(180 354,75)	231 081,93	50 727,18
Fondo 48	EUR	-	(82 679,90)	(82 679,90)
Fondo 49	USD	(2 121,70)	40 383,66	38 261,96
Fondo 50	USD	(1 473,84)	(3 012,13)	(4 485,97)
Fondo 51	EUR	1 355 319,29	(177 856,61)	1 177 462,68
Fondo 52	EUR	516 486,75	166 458,75	682 945,50
Fondo 53	USD	(382 260,61)	(522 591,60)	(904 852,21)
Fondo 54	USD	(58 808,41)	(54 192,02)	(113 000,43)
Fondo 55	EUR	(11 838,00)	(6 197,00)	(18 035,00)
Fondo 56	USD	10 974,12	(12 451,55)	(1 477,43)
Fondo 57	USD	(51 633,68)	100 080,03	48 446,35
Fondo 58	EUR	(25 450,00)	(57 853,00)	(83 303,00)
Fondo 59	EUR	16 006,08	(232 631,64)	(216 625,56)
Fondo 60	USD	(150 394,81)	(88 360,81)	(238 755,62)
Fondo 61	EUR	(20 523,69)	61 709,15	41 185,46
Fondo 62	EUR	(36 000,00)	105 932,64	69 932,64
Fondo 63	EUR	(45 958,96)	(93 863,56)	(139 822,52)
Fondo 64	USD	61 559,66	51 556,71	113 116,37
Fondo 65	USD	(48 041,36)	39 785,47	(8 255,89)
Fondo 66	EUR	(16 600,00)	(30 219,73)	(46 819,73)
Fondo 67	USD	(40 646,52)	6 094,54	(34 551,98)
Fondo 68	EUR	(21 773,00)	(4 468,30)	(26 241,30)
Fondo 69	EUR	-	(52 181,00)	(52 181,00)
Fondo 70	EUR	7 630,11	82 614,27	90 244,38
Fondo 71	USD	(3 913,00)	132 151,28	128 238,28
Fondo 72	EUR	-	423 270,00	423 270,00
Fondo 73	EUR	-	(48 017,00)	(48 017,00)
Fondo 74	USD	-	(7 982,70)	(7 982,70)
Fondo 75	EUR	-	-	-
Fondo 76	USD	-	581 546,62	581 546,62
Fondo 77	USD	-	-	-
Fondo 78	EUR	-	335 236,00	335 236,00
Fondo 79	USD	-	33 875,06	33 875,06
Fondo 80	USD	-	(69 688,65)	(69 688,65)
Fondo 81	EUR	-	33 162,65	33 162,65
Fondo 82	EUR	-	(3 165,18)	(3 165,18)
Fondo 83	EUR	-	53 466,73	53 466,73
Fondo 84	EUR	-	(111 011,12)	(111 011,12)
Fondo 85	EUR	-	(27 827,99)	(27 827,99)
Fondo 86	EUR	-	(178,10)	(178,10)
Fondo 87	USD	-	(29 160,18)	(29 160,18)
Fondo 88	EUR	-	34 258,90	34 258,90
Fondo 89	EUR	-	(2 682,76)	(2 682,76)
Fondo 90	USD	-	864,25	864,25
Fondo 91	EUR	-	19 489,00	19 489,00
Fondo 92	USD	-	(207 325,71)	(207 325,71)
Fondo 93	EUR	-	4 544,10	4 544,10
Fondo 94	USD	-	-	-
		42 512 422,76	5 883 903,06	48 396 325,82

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

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

Los ajustes de valoración al 31 de diciembre de 2023 de la tabla anterior incluyen el efecto fiscal acumulado por importe de 3.045.530,88 euros (Nota 12).

A continuación, se detallan las Entidades Participadas, así como los auditores de cada una de ellas al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

Entidad Participada	Auditores 2024	Auditores 2023
Fondo 1	Deloitte Audit, Réviseur d'entreprises agréé	Deloitte LLP
Fondo 2	PricewaterhouseCoopers, Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S L
Fondo 3	PricewaterhouseCoopers, Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S L
Fondo 4	PricewaterhouseCoopers, Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S L
Fondo 5	PricewaterhouseCoopers, Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S L
Fondo 6	PricewaterhouseCoopers, Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S L
Fondo 7	PricewaterhouseCoopers, Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S L
Fondo 8	PricewaterhouseCoopers, Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S L
Fondo 9	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 10	PricewaterhouseCoopers, Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S L
Fondo 11	PricewaterhouseCoopers, Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S L
Fondo 12	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 13	PricewaterhouseCoopers, LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 14	KPMG	KPMG
Fondo 15	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 16	PricewaterhouseCoopers, Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 17	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 18	E&Y	Ernst & Young LLP
Fondo 19	PricewaterhouseCoopers	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 20	E&Y	Ernst & Young LLP
Fondo 21	KPMG	KPMG LLP
Fondo 22	PwC	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 23	Deloitte	Deloitte LLP
Fondo 24	PwC	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 25	E&Y	Ernst & Young LLP
Fondo 26	Deloitte	Deloitte LLP
Fondo 27	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 28	KPMG	KPMG
Fondo 29	PwC	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 30	ND	n d
Fondo 31	Deloitte	Deloitte LLP
Fondo 32	Deloitte Audit, Cabinet de Révision Agréé	Deloitte LLP
Fondo 33	PwC	PwC
Fondo 34	KPMG	KPMG LLP
Fondo 35	ND	Ernst & Young LLP
Fondo 36	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 37	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 38	Deloitte Audit, Cabinet de Révision Agréé	Deloitte LLP
Fondo 39	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 40	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 41	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 42	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 43	PricewaterhouseCoopers, Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 44	PwC	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 45	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 46	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 47	E&Y	Ernst & Young LLP
Fondo 48	KPMG	KPMG

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Audidores 2024	Audidores 2023
Fondo 49	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 50	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 51	n.d.	KPMG
Fondo 52	KPMG LLP	KPMG
Fondo 53	Deloitte	Deloitte LLP
Fondo 54	Grant Thornton	RSM US LLP
Fondo 55	Deloitte	Deloitte LLP
Fondo 56	E&Y	Ernst & Young LLP
Fondo 57	BDO	BDO
Fondo 58	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 59	E&Y	Ernst & Young LLP
Fondo 60	KPMG	KPMG LLP
Fondo 61	Grant Thornton UK LLP	Grant Thornton UK LLP
Fondo 62	E&Y	Ernst & Young LLP
Fondo 63	Deloitte Audit, Cabinet de Révision Agréé	Deloitte LLP
Fondo 64	PwC	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 65	n.d.	n d
Fondo 66	Deloitte	Deloitte LLP
Fondo 67	E&Y	Ernst & Young LLP
Fondo 68	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 69	Deloitte & Touche LLP	n d
Fondo 70	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 71	RSM	RSM US LLP
Fondo 72	PricewaterhouseCoopers, Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S L
Fondo 73	KPMG	KPMG
Fondo 74	E&Y	Ernst & Young LLP
Fondo 75	E&Y	n/a
Fondo 76	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative	PricewaterhouseCoopers
Fondo 77	Ernst & Young LLP	n/a
Fondo 78	Grant Thornton LLP	Grant Thornton
Fondo 79	Deloitte	Deloitte
Fondo 80	Deloitte	Deloitte
Fondo 81	E&Y	Ernst & Young LLP
Fondo 82	PricewaterhouseCoopers, Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S L
Fondo 83	PricewaterhouseCoopers, Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S L
Fondo 84	PricewaterhouseCoopers, Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S L
Fondo 85	PricewaterhouseCoopers, Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S L
Fondo 86	PricewaterhouseCoopers, Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S L
Fondo 87	E&Y	Ernst & Young LLP
Fondo 88	E&Y	Ernst & Young LLP
Fondo 89	PricewaterhouseCoopers, Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S L
Fondo 90	PwC	KPMG
Fondo 91	E&Y	Ernst & Young LLP
Fondo 92	Ernst & Young Ltd.	Ernst & Young LLP
Fondo 93	n.d.	n d
Fondo 94	PwC	n/a
Fondo 95	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative	n/a
Fondo 96	PricewaterhouseCoopers, Auditores, S.L.	n/a
Fondo 97	n.d.	n/a
Fondo 98	Deloitte LLP	n/a
Fondo 99	Deloitte Audit Société à responsabilité limitée	n/a
Fondo 100	E&Y	n/a
Fondo 101	PwC	n/a
Fondo 102	Mazars	n/a
Fondo 103	Ernst & Young Ltd.	n/a
Fondo 104	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative	n/a
Fondo 105	Deloitte	n/a
Fondo 106	KPMG audit	n/a
Fondo 107	n.d.	n/a
Fondo 108	n.d.	n/a

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Audidores 2024	Audidores 2023
Fondo 109	n.d.	n/a
Fondo 110	PwC	n/a
Fondo 111	n.d.	n/a
Fondo 112	n.a.	n/a
Fondo 113	Deloitte	n/a
Fondo 114	Deloitte LLP	n/a
Fondo 115	n.a.	n/a
Fondo 116	n.a.	n/a

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El desglose del epígrafe de “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	2024	2023 (*)
Tesorería		
En euros	1 162 128,55	818 538,76
En dólares americanos	1 368 700,38	85 012,58
En dólares canadienses	172 496,78	-
	2 703 325,71	903 551,34

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el saldo del epígrafe de “Tesorería” corresponde al importe que el Fondo mantiene en cuatro cuentas corrientes bancarias, en Bankinter, S.A., BNP Paribas, S.A., Sucursal en España en euros, en dólares americanos y en dólares canadienses, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

Según el Folleto del Fondo, éste prevé mantener un porcentaje máximo de efectivo en Tesorería del 15% sobre el Patrimonio Total Comprometido. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 este porcentaje era del 0,92% y del 0,39%, respectivamente, sobre el Patrimonio Total Comprometido.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

Los intereses devengados durante los ejercicios 2024 y 2023 por las citadas cuentas corrientes ascendían a un importe de 69.122,72 euros y 36.998,87 euros, respectivamente, y se encuentran registrados en el epígrafe de “Ingresos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 15.a).

8. Deudores

El desglose del epígrafe de “Deudores” al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023 (*)</u>
Deudores	542 451,50	373 143,05
Administraciones Públicas deudoras (Nota 18)	<u>543 732,23</u>	<u>225 164,23</u>
	<u>1 086 183,73</u>	<u>598 307,28</u>

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

9. Acreedores y cuentas a pagar

El desglose del epígrafe de “Acreedores y cuentas a pagar” al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023 (*)</u>
Acreedores por prestación de servicios	1 100 060,34	470 619,33
Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 18)	<u>1 833 054,36</u>	<u>1 553 961,01</u>
	<u>2 933 114,70</u>	<u>2 024 580,34</u>

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

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

10. Deudas a corto plazo

El desglose del epígrafe de “Deudas a corto plazo y cuentas a pagar” al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023 (*)</u>
Préstamos y créditos con entidades de crédito		
Otras deudas a corto plazo	1 000 000,00	40 878,00
Línea de crédito	37 803 408,20	28 281 360,81
	<u>38 803 408,20</u>	<u>28 322 238,81</u>

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el epígrafe otras deudas a corto plazo incluye el importe pendiente de pago por las distribuciones a partícipes realizadas durante los ejercicios.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo tiene registradas deudas a corto plazo que se corresponden, con el importe dispuesto de la financiación que tiene contratado con Bankinter, S.A.

Los intereses asumidos durante los ejercicios 2024 y 2023 por la citada línea de crédito ascienden a 1.889.095,13 euros y a 942.890,86 euros, respectivamente (Nota 15.b).

11. Instrumentos de cobertura

a) Inversiones financieras a corto plazo - Derivados

El desglose del epígrafe de “Inversiones financieras a corto plazo – derivados” al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023 (*)</u>
Derivados	29 135,09	-
	<u>29 135,09</u>	<u>-</u>

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

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo tiene contratado un derivado de cobertura, sobre el tipo de cambio FX con el objetivo de cubrir parte de su cartera de inversiones denominada en moneda extranjera ante variaciones en el tipo de cambio. En este sentido, se ha designado una relación de cobertura contable y se ha clasificado este derivado como "Derivados de cobertura". Al cierre del ejercicio 2024, este derivado cubre un valor nominal de 362.079,11 euros, que se desglosa a efectos de presentación en las cuentas de orden del balance del Fondo.

Durante el ejercicio 2024 este derivado ha generado una variación positiva en su valor razonable de 52.148,87 euros y deterioros y pérdidas de inversiones financieras por importe de 19.559,57 euros.

b) Otros pasivos corrientes

El desglose del epígrafe de "Otros pasivos corrientes - instrumentos de cobertura" al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023 (*)</u>
Derivados	-	3 454,21
	<u>-</u>	<u>3 454,21</u>

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

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo tiene contratado un derivado de cobertura, sobre el tipo de cambio FX con el objetivo de cubrir parte de su cartera de inversiones denominada en moneda extranjera ante variaciones en el tipo de cambio. En este sentido, se ha designado una relación de cobertura contable y se ha clasificado este derivado como "Derivados de cobertura". Al cierre del ejercicio 2023, este derivado cubre un valor nominal de 266.268,78 euros, que se desglosa a efectos de presentación en las cuentas de orden del balance del Fondo.

Durante el ejercicio 2023 este derivado ha generado una variación positiva en su valor razonable de 6.917,95 euros y deterioros y pérdidas de inversiones financieras por importe de 10.372,16 euros.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

12. Pasivos por impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los Administradores de la Sociedad Gestora optaron por considerar inversiones con plusvalías, no exentas de tributación, a las generadas por aquellas inversiones que están domiciliadas en territorios en los que no existen convenios de colaboración fiscal con España o cuyas partes vinculadas tengan su domicilio en dichos territorios, en base a su mejor estimación. El importe por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2024 y 2023 asciende a 5.722.103,73 euros y 3.045.530,88 euros, respectivamente.

13. Provisiones a largo plazo

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

El movimiento de la provisión por la comisión de éxito a lo largo de los ejercicios 2024 y 2023 ha sido el siguiente:

	Saldo a 31.12.2023 (*)	Altas (Nota 16)	Bajas	Saldo a 31.12.2024
Provisión por comisión de éxito	36 069,62	92 053,89	-	128 123,51
	36 069,62	92 053,89	-	128 123,51
	Saldo a 31.12.2022 (*)	Altas (Nota 16)	Bajas	Saldo a 31.12.2023 (*)
Provisión por comisión de éxito	18 547,28	17 522,34	-	36 069,62
	18 547,28	17 522,34	-	36 069,62

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

Durante los ejercicios 2024 y 2023 se ha dotado la provisión por importe de 92.053,89 euros y 17.522,34 euros, respectivamente, y se encuentra reflejado en el epígrafe de comisiones satisfechas (Nota 16).

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresada en Euros)

14. Fondos reembolsables

El desglose y el movimiento del epígrafe de “Fondos reembolsables” al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, un partícipe del Fondo posee un porcentaje de participación superior al 20%, por lo que no existen participaciones significativas.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2024	2023(*)
Partícipe		
Santa Lucia, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros	100%	100%
	100%	100%

El Patrimonio Total Comprometido del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 asciende a 295.000.000,00 euros y 230.000.000,00, respectivamente.

El patrimonio del Fondo está dividido en dos clases de participaciones denominadas como Clase A, Clase B, todas sin valor nominal, que confieren a sus titulares en unión de los demás partícipes, un derecho de propiedad sobre aquel en los términos que lo regulan legal y contractualmente.

- Las participaciones de Clase A van dirigidas a:
 - (i) Las participaciones de Clase A van dirigidas al Promotor y resto de entidades pertenecientes a su grupo o vehículos de inversión gestionados por éstas, que suscriban su Compromiso de Inversión antes de la Fecha de Cierre Inicial.
- Las participaciones de Clase B van dirigidas al resto de inversores

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

De conformidad con la política general de distribuciones a los partícipes establecida, la Sociedad Gestora podrá acordar el reembolso parcial de participaciones antes de la disolución y liquidación del Fondo, como manera de efectuar distribuciones a los partícipes, siempre que a su juicio exista suficiente liquidez, y con sujeción a las siguientes normas:

- El reembolso parcial anticipado tendrá carácter general para todos los partícipes de una misma clase, y se realizará en proporción a sus respectivas participaciones en el Fondo, y atendiendo al valor de las mismas según su clase;
- El reembolso se realizará en efectivo;
- Para la realización del reembolso, la Sociedad Gestora podrá utilizar el valor de la participación equivalente al valor de los fondos reembolsables de cada clase (conforme a lo establecido en la Circular 11/2008 de la CNMV), dividido entre el número de participaciones en circulación de cada clase (de acuerdo con la última valoración publicada) y entregará a los partícipes un nuevo resguardo representativo de sus participaciones en el Fondo.

La política general del Fondo es realizar, tan pronto como sea posible, distribuciones a los partícipes de los rendimientos percibidos de Fondos Subyacentes y de las Empresas en Cartera, así como, en su caso, de los importes resultantes de la desinversión total o parcial del Fondo en los Fondos Subyacentes y en las Empresas en Cartera, una vez satisfechos cualesquiera gastos y obligaciones del Fondo y/o de cada una de las clases de participaciones, que sean exigibles o que vayan a serlo durante los 6 meses siguientes a la fecha de determinación de los importes distribuibles por el Fondo. En particular, las distribuciones que el Fondo pudiese recibir podrán ser aplicadas para cubrir los desembolsos pendientes que el Fondo tenga que satisfacer con respecto a los Fondos Subyacentes o a las Empresas en Cartera, así como cualesquiera otras obligaciones contraídas por el Fondo, incluidos gastos y/o comisiones inmediatamente o durante los 6 meses siguientes a la fecha de determinación de los importes distribuibles por el Fondo.

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

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresada en Euros)

Durante los ejercicios 2024 y 2023, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 18,64% para el ejercicio terminado en 2024 y 25,22% en el ejercicio 2023, de sus respectivos compromisos de inversión. El Patrimonio desembolsado al 31 de diciembre de 2024 y 2023 asciende a 280.000.000,00 euros y a 225.000.000,00 euros, respectivamente.

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

	2024	2023 (*)
Deseembolsos		
Clase A	55 000 000,00	58 000 000,00
	55 000 000,00	58 000 000,00

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Patrimonio del Fondo y el número de participaciones desglosado por clases es el siguiente:

	2024		2023 (*)	
	Patrimonio del Fondo	Nº Participaciones	Patrimonio del Fondo	Nº Participaciones
Clase A	373 716 694,83	244 136 743,8464	280 109 078,14	204 399 774,6007
	373 716 694,83	244 136 743,8464	280 109 078,14	204 399 774,6007

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

El Fondo cumple al 31 de diciembre de 2024 y 2023 con los requerimientos normativos de Patrimonio mínimo comprometido, recogidos en el artículo 31 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades Gestoras, y sucesivas modificaciones.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

15. Resultados financieros

El desglose de los epígrafes de “Resultados financieros” para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

a) Ingresos financieros

El desglose del epígrafe de “Ingresos financieros” al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023 (*)
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		
Participaciones en instrumentos de patrimonio	7 114 881,86	4 922 251,33
Intereses de cuenta corriente (Nota 7)	69 122,72	36 998,87
Otros intereses	31 475,47	-
	7 215 480,05	4 959 250,20

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

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el saldo del epígrafe de “Intereses, dividendos y rendimientos asimilados – Participaciones en instrumentos” de patrimonio recoge los ingresos percibidos por el Fondo en concepto de dividendos. El desglose de este epígrafe para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	2024	2023 (*)
Fondo 1	4 387,63	11 449,51
Fondo 4	171 204,41	236 216,93
Fondo 12	2 793,25	768,16
Fondo 13	12 273,44	479,53
Fondo 15	98,26	-
Fondo 18	524 808,56	404 372,25
Fondo 19	456 919,37	-
Fondo 20	-	995,41
Fondo 22	68 825,46	113 582,90
Fondo 23	11 948,00	27 362,00
Fondo 25	34 464,38	-
Fondo 26	1 459,42	5 696,58
Fondo 27	500 232,05	789 955,45
Fondo 32	36 854,00	74 812,00
Fondo 34	311 439,99	381 724,37
Fondo 35	254 004,00	-
Fondo 39	647 702,56	1 194 375,49
Fondo 40	-	207 901,74
Fondo 41	228 000,00	432 000,00
Fondo 42	715 365,80	166 753,55
Fondo 49	2 519,72	-
Fondo 51	178 838,00	101 291,00
Fondo 53	654 788,29	51 856,36
Fondo 60	335 516,33	267 496,81
Fondo 62	12 633,81	17 873,71
Fondo 63	423 908,00	187 875,00
Fondo 71	111 196,65	74 666,14
Fondo 74	5 586,64	-
Fondo 76	187 365,07	172 746,44
Fondo 77	2,74	-
Fondo 78	55 721,02	-
Fondo 80	1 009,07	-
Fondo 81	39 124,56	-
Fondo 88	22 039,82	-
Fondo 90	3 563,17	-
Fondo 99	325 214,90	-
Fondo 106	5 122,11	-
Fondo 108	460 812,10	-
Fondo 109	307 139,28	-
	7 114 881,86	4 922 251,33

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

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

b) Gastos financieros

El desglose de este epígrafe de "Gastos financieros" para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023 (*)</u>
Intereses y cargas asimiladas		
Intereses línea de crédito (Nota 10)	1 889 095,13	942 890,86
Intereses cuenta corriente	<u>367,09</u>	<u>133,68</u>
	<u>1 889 462,22</u>	<u>943 024,54</u>

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

c) Resultados por enajenaciones (netos)

El desglose de este epígrafe para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023 (*)</u>
Beneficios	5 788 046,21	3 781 961,58
Pérdidas	<u>(271 487,19)</u>	<u>(8 557,30)</u>
	<u>5 516 559,02</u>	<u>3 773 404,28</u>

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los beneficios y pérdidas recogen la diferencia entre los importes distribuidos por las Entidades Participadas y los costes asociados a dichas distribuciones (Nota 6).

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

d) Diferencias de cambio (netas)

Durante el ejercicio 2024, los gastos asociados a las diferencias de cambio ascienden a 733,42 euros.

Durante el ejercicio 2023, los ingresos asociados a las diferencias de cambio ascendieron a 302.116,87 euros.

16. Otros resultados de explotación - Comisiones satisfechas

El desglose de este epígrafe para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023 (*)
Comisiones satisfechas		
Comisión de gestión fija	724 428,48	494 941,78
Comisión de éxito (Nota 13)	92 053,89	17 522,34
Comisión de administración	250 562,81	190 027,18
Comisión de depósito	123 645,75	101 387,02
	1 190 690,93	803 878,32

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

Las comisiones devengadas se han obtenido en base a los criterios establecidos en el Folleto informativo del Fondo.

17. Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023 (*)
Servicios profesionales	130 680,15	120 730,50
Servicios registrales y notariales	6 640,88	1 785,73
Primas de seguros	7 952,93	7 522,96
Tasa C.N.M.V.	6 270,82	4 612,82
Servicios bancarios y similares	60 269,93	27 313,15
Otros servicios	5 379,95	12 312,07
	217 194,66	174 277,23

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

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresada en Euros)

18. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

El desglose del epígrafe de “Deudores - Administraciones Públicas” al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	2024	2023 (*)
Administraciones Públicas deudoras (Nota 8)		
Por retenciones practicadas	16 585,55	7 790,31
Por pagos fraccionados	527 146,68	217 373,92
	543 732,23	225 164,23

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

El desglose del epígrafe de “Acreedores y cuentas a pagar - Administraciones Públicas” al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023 (*)
Administraciones Públicas acreedoras (Nota 9)		
Por Impuesto sobre beneficios	1 833 054,36	1 553 961,01
	1 833 054,36	1 553 961,01

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

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

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2024 y 2023 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2024	2023 (*)
Resultado contable antes de impuestos	9 474 313,25	7 114 139,70
Diferencias permanentes - Minusvalías del ejercicio	271 487,19	8 557,30
Diferencias permanentes - Exención por régimen especial de las Entidades de Capital Riesgo	(2 405 816,89)	(902 850,29)
Ajustes por ingresos excepcionales	(7 766,11)	(4 002,65)
Resultado contable ajustado	7 332 217,44	6 215 844,06
Diferencias temporales - Reversión de provisiones	-	-
Base imponible previa	7 332 217,44	6 215 844,06
Compensación de bases imponibles negativas	-	-
Base imponible del ejercicio	7 332 217,44	6 215 844,06
Cuota íntegra	1 833 054,36	1 553 961,01
Ajuste de ejercicios anteriores	(196 121,38)	(179 516,37)
Impuesto sobre beneficios	1 636 932,98	1 374 444,64
Retenciones y pagos a cuenta (Nota 8)	(543 732,23)	(225 164,23)
Cuota a pagar (devolver)	1 093 200,75	1 149 280,41

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

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

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y sus posteriores modificaciones en las que se establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de éstas siempre que el importe sea igual o inferior a un millón de euros. Adicionalmente como consecuencia de dichas modificaciones, se elimina la posibilidad de aplazamiento o fraccionamiento de las obligaciones tributarias que deba cumplir el sujeto pasivo en relación con los pagos fraccionados del Impuesto sobre Sociedades.

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo no tiene pendientes de compensación Bases Imponibles Negativas.

De acuerdo con la norma, los activos por impuesto diferido sólo se reconocerán en la medida en que resulte probable que la institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Debido a las características del Fondo, que dificulta establecer con fiabilidad un plan de negocio a largo plazo, la Sociedad Gestora no ha registrado, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, ningún importe en relación con el crédito fiscal que surgiría de dichas de Bases Imponibles Negativas.

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación en los últimos cuatro ejercicios.

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

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha remunerado a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no existen créditos o anticipos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por cuenta de los mismos a título de garantía.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo al 31 de diciembre de 2024 se detallan a continuación:

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

20. Información sobre medioambiente

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

21. Honorarios de auditores de cuentas

El importe de los honorarios devengados a favor de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas de los ejercicios 2024 y 2023 ha ascendido a un importe de 20 miles de euros y 19 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio. El Fondo no ha pagado honorarios al auditor de cuentas o a otras entidades de la red del auditor por otros servicios durante los ejercicios 2024 y 2023.

22. Hechos posteriores al cierre

No se han producido otros hechos posteriores al 31 de diciembre de 2024 de especial relevancia que no se hayan mencionado en la memoria.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2024

De acuerdo con el artículo 67 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, los Administradores de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. (Sociedad Gestora de Santalucía Inversiones Alternativas, F.C.R.) presentan el siguiente informe de gestión, que recoge la evolución del Fondo durante el ejercicio 2024.

Desarrollo del negocio del Fondo durante el ejercicio 2024

Santalucía Inversiones Alternativas, F.C.R. fue constituido el día 15 de octubre de 2020 como Fondo de Capital Riesgo ("F.C.R."), al amparo de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y se rige de acuerdo con el contenido del Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) y el Ministerio de Economía y Hacienda. El Fondo no requiere su inscripción en el Registro Mercantil de acuerdo con lo establecido en el artículo 7.b de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. El Fondo fue inscrito el día 6 de noviembre de 2020 en el Registro de Fondos de Capital Riesgo de la C.N.M.V. con el nº 310 y con ISIN ES0174558009.

Santalucía Inversiones Alternativas, F.C.R. cuenta a 31 de diciembre de 2024 con un Patrimonio Total Comprometido por inversores de aproximadamente 295 millones de euros.

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 18,64% de sus respectivos compromisos de inversión, por lo que el Patrimonio desembolsado a 31 de diciembre de 2024 asciende a 280.000.000,00 euros.

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2024

Informe sobre las actividades en I+D

Durante el ejercicio 2024 el Fondo no ha realizado actividades significativas en materia de investigación y desarrollo.

Uso de instrumentos financieros

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

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

Cumplimiento de coeficientes

En cuanto a los coeficientes marcados por la legislación específica para los fondos de capital-riesgo, a 31 de diciembre de 2024, Santalucía Inversiones Alternativas, F.C.R. cumple satisfactoriamente los ratios y coeficientes de inversión obligatorios, así como los límites a la concentración de inversiones marcados por la regulación vigente.

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

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

SANTALUCÍA INVERSIONES ALTERNATIVAS, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2024

Acciones propias

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha adquirido ni posee participaciones propias.

Informe sobre la actividad medioambiental

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

Gestión del riesgo

En la Nota 5 de la Memoria, que forma parte de las cuentas anuales, se hace un análisis detallado de la situación al cierre y de la gestión realizada durante el ejercicio 2024 de los diferentes tipos de riesgos del Fondo.

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

No se han producido hechos posteriores al 31 de diciembre de 2024 de especial relevancia que tengan que incluirse en la memoria de las cuentas anuales o en el presente informe de gestión.