

Capital Strategies Partners, A.V., S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio 2021

Incluye Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Capital Strategies Partners, A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Capital Strategies Partners, A.V., S.A., (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Reconocimiento de comisiones percibidas

Tal y como se indica en la nota 1 de la memoria adjunta el objeto social exclusivo de la Sociedad es el desarrollo de servicios de inversión, sobre los que se perciben comisiones y honorarios, los cuales figuran registrados en el epígrafe de comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 11.743.576 euros.

De acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y tal como se indica en la nota 3 de la memoria adjunta, los ingresos en concepto de comisiones y honorarios percibidos se contabilizan con criterios distintos según sea su naturaleza, así los que responden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina y los que tienen su origen en transacciones o servicios prestados en un periodo de tiempo no específico se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en función de su grado de realización.

Hemos considerado el reconocimiento de ingresos como un aspecto más significativo de nuestra auditoría y susceptible de incorrección material, en relación con la adecuada imputación temporal del ingreso en el tiempo.

Como parte de nuestra auditoría y en respuesta al aspecto comentado, hemos realizado los siguientes procedimientos:

- Obtención de un entendimiento del proceso seguido por la dirección para el reconocimiento de los ingresos, incluido el diseño e implementación de los controles internos relacionados.
- Realización de pruebas de detalle sobre una muestra del total de las transacciones realizadas en el ejercicio con el objetivo de revisar el correcto reconocimiento de los ingresos.
- Obtención de confirmaciones externas para una muestra del saldo pendiente de cobro por la Sociedad en concepto de comisiones devengadas de las principales gestoras de fondos, así como la confirmación externa del volumen de actividad durante el ejercicio auditado.
- Análisis del corte de operaciones a través de la selección de una muestra de operaciones efectuadas al cierre del ejercicio e inicio del ejercicio siguiente.
- Hemos comprobado que la información revelada en las cuentas anuales es suficiente y adecuada de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grant Thornton, S.L.P., Sociedad Unipersonal

ROAC n.º S0231



Álvaro Fernández Fernández

ROAC n.º 22.876

29 de abril de 2022





**Cuentas anuales e informe de gestión al 31 de diciembre
de 2021**

Capital Strategies Partners, A.V. S.A.

Diciembre 2021

64
P
na

Capital Strategies Partners, A.V. S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

ACTIVO	Notas	2021	2020 (*)
1. Tesorería	5	1.056	405
1.1. Caja		1.056	405
1.2. Bancos		-	-
2. Créditos a intermediarios financieros	6	7.922.522	3.500.099
2.1. Depósitos a la vista		3.707.150	1.084.223
2.2. Créditos por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar		-	-
2.3. Depósitos a plazo		18.400	18.400
2.4. Adquisición temporal activos		-	-
2.5. Otros créditos		4.196.972	2.397.476
2.6. Activos dudosos		-	-
2.7. Ajustes por valoración: (+/-)		-	-
3. Crédito a particulares	7	122.529	142.298
3.1. Crédito en efectivo por compras al contado diferidas		-	-
3.2. Créditos y anticipos por operaciones de valores		-	-
3.3. Otros créditos y anticipos		122.047	142.255
3.4. Adquisición temporal activos		-	-
3.5. Activos dudosos		-	-
3.6. Ajustes por valoración: (+/-)		482	43
4. Valores representativos de deuda		-	-
4.1. Activos monetarios y Deuda Pública		-	-
4.2. Otros valores de renta fija cartera interior		-	-
4.3. Valores de renta fija cartera exterior		-	-
4.4. Instrumentos financieros híbridos		-	-
4.5. Activos dudosos		-	-
4.6. Ajustes por valoración: (+/-)		-	-
5. Inversiones vencidas pendientes de cobro		-	-
6. Acciones y participaciones	8	1.168.329	1.179.898
6.1. Acciones y participaciones cartera interior		155.109	148.683
6.2. Acciones y participaciones cartera exterior		1.013.220	1.031.215
6.3. Participaciones:		-	-
6.4. Deterioro de valor de acciones y participaciones (-)		-	-
7. Derivados		-	-
7.1. Derivados de negociación		-	-
7.2. Derivados de cobertura		-	-
8. Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
9. Inmovilizado material	9	211.218	299.021
9.1. De uso propio		211.218	299.021
9.2. Inversiones inmobiliarias		-	-
9.3. Inmovilizado material mantenido para la venta		-	-
9.4. Deterioro de valor del Inmovilizado material (-)		-	-
10. Inmovilizado intangible	10	45.607	-
10.1. Fondo de comercio		-	-
10.2. Aplicaciones informáticas		45.607	-
10.3. Otros activos intangibles		-	-
10.4. Deterioro de valor del Inmovilizado intangible (-)		-	-
11. Activos fiscales	15	18.348	22.463
11.1. Corrientes		18.348	22.463
11.2. Diferidos		-	-
12. Periodificaciones	12	-	5.573
12.1. Comisiones y gastos pagados no devengados		-	5.573
12.2. Otras periodificaciones		-	-
13. Otros activos	13	16.168	13.285

44

P 00

Capital Strategies Partners, A.V. S.A.
Balance al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

ACTIVO	Notas	2021	2020 (*)
13.1. Administraciones públicas		-	-
13.2. Accionistas por desembolsos de capital exigidos		-	-
13.3. Otros		16.168	13.285
TOTAL ACTIVO		9.505.777	5.163.042

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

Pm
64

Capital Strategies Partners, A.V. S.A.
Balance al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	2021	2020 (*)
1. Deudas con Intermediarios financieros	11	9.041	12.742
1.1. Préstamos y créditos		9.041	12.742
1.2. Deudas por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar		-	-
1.3. Cesión temporal activos		-	-
1.4. Saldos transitorios por operaciones con valores		-	-
1.5. Otras deudas		-	-
1.6. Ajustes por valoración: Intereses devengados no vencidos		-	-
2. Deudas con particulares		-	-
2.1. Cesión temporal de activos		-	-
2.2. Saldos transitorios por operaciones con valores		-	-
2.3. Otros débitos		-	-
2.4. Ajustes por valoración: Intereses devengados no vencidos		-	-
3. Depósitos en efectivo en garantía de operaciones		-	-
3.1. Operaciones de crédito al mercado		-	-
3.2. Otros depósitos		-	-
4. Crédito de valores al mercado por ventas al contado diferidas		-	-
5. Deudas por ventas en corto y valores recibidos en préstamo		-	-
5.1. Posiciones cortas por venta de valores en descubierto		-	-
5.2. Ventas de valores recibidos en préstamo o en garantía		-	-
5.3. Ajustes por valoración: Intereses y otras cargas devengadas no vencidas		-	-
6. Otros pasivos a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-
7. Derivados		-	-
7.1. Derivados de negociación		-	-
7.2. Derivados de cobertura		-	-
8. Empréstitos		-	-
9. Pasivos subordinados		-	-
10. Provisiones para riesgos		-	-
10.1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares		-	-
10.2. Provisiones para impuestos		-	-
10.3. Provisiones por transacciones con pagos basados en instrumentos de capital		-	-
10.4. Provisiones para otros riesgos		-	-
11. Pasivos Fiscales	15	761.268	519.985
11.1. Corrientes		761.268	519.985
11.2. Diferidos		-	-
12. Pasivos asociados con activos no corrientes para la venta		-	-
13. Periodificaciones	12	509.000	586.500
13.1. Comisiones y otros productos cobrados y no devengados		-	-
13.2. Gastos devengados no vencidos		509.000	586.500
13.3. Otras periodificaciones		-	-
14. Otros pasivos	14	1.047.158	624.979
14.1. Administraciones públicas		-	-
14.2. Desembolsos pendientes en suscripción de valores		-	-
14.3. Saldos por operaciones de arrendamiento financiero		-	-
14.4. Otras deudas no relacionadas con operaciones de valores		1.047.158	624.979
15. Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
TOTAL PASIVO		2.326.467	1.744.206

h4 P 01

Capital Strategies Partners, A.V. S.A.
Balance al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	2021	2020 (*)
16. Fondos propios	4	7.179.930	3.418.539
16.1. Capital		500.000	500.000
16.2. Prima de emisión		-	-
16.3. Reservas		2.024.524	1.250.381
16.4. Valores propios (-)		(112.225)	(112.225)
16.5. Resultados de ejercicios anteriores (+/-)		-	-
16.6. Otras aportaciones de socios		-	-
16.7. Resultado del ejercicio (+/-)		4.767.631	3.290.539
16.8. Dividendos y retribuciones (-)		-	(1.510.156)
16.9. Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
17. Ajustes por valoración en patrimonio neto (+/-)		(620)	297
17.1. Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto (+/-)		-	-
17.2. Coberturas de flujo de efectivo (+/-)		-	-
17.3. Coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero (+/-)		-	-
17.4. Diferencias de cambio (+/-)		(620)	297
17.5. Resto de ajustes por valoración (+/-)		-	-
18. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		7.179.310	3.418.836
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		9.505.777	5.163.042

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

Handwritten signature and initials: "H DN" and "64"

Capital Strategies Partners, A.V. S.A.
Balance al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

Cuentas de Riesgo y Compromiso	Notas	2021	2020 (*)
1. Aavales y garantías concedidas		-	-
1.1. Participación en la fianza colectiva		-	-
1.2. Activos afectos a garantías propias o de terceros		-	-
1.3. Riesgos por derivados contratados por cuenta de terceros		-	-
1.4. Otros		-	-
2. Otros pasivos contingentes		-	-
3. Valores propios cedidos en préstamo		-	-
3.1. Deuda pública		-	-
3.2. Otros valores de renta fija		-	-
3.3. Acciones y participaciones		-	-
4. Compromisos de compras de valores a plazo		-	-
4.1. Activos monetarios y Deuda pública		-	-
4.2. Otros valores de renta fija		-	-
4.3. Acciones y participaciones		-	-
5. Compromisos de ventas de valores a plazo		-	-
5.1. Activos monetarios y Deuda pública		-	-
5.2. Otros valores de renta fija		-	-
5.3. Acciones y participaciones		-	-
6. Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones		-	-
6.1. Valores de renta fija		-	-
6.2. Acciones y participaciones		-	-
7. Ordenes propias sobre valores pendientes de ejecutar		-	-
7.1. Ordenes de compra		-	-
7.2. Ordenes de venta		-	-
8. Derivados financieros		-	-
8.1. Contratos a plazo de activos financieros		-	-
8.2. Compraventa de divisas contratadas y no vencidas		-	-
8.3. Futuros financieros sobre valores y tipos de interés		-	-
8.4. Otras operaciones sobre tipos de interés		-	-
8.5. Futuros financieros sobre divisas		-	-
8.6. Opciones sobre valores o índices		-	-
8.7. Opciones sobre tipos de interés		-	-
8.8. Opciones sobre divisas		-	-
8.9. Otros contratos (subyacente no financiero, etc.)		-	-
9. Préstamo de valores al mercado		-	-
9.1. Valores propios		-	-
9.2. Valores de clientes		-	-
10. Crédito concedido a clientes por operaciones de valores		-	-
10.1. Crédito dispuesto		-	-
10.2. Crédito disponible		-	-
11. Activos adquiridos en nombre propio por cuenta de terceros		-	-
12. Otras cuentas de riesgo y compromiso		-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-

Handwritten signature and initials:
 P m
 44

Capital Strategies Partners, A.V. S.A.
Balance al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

OTRAS CUENTAS DE ORDEN	Notas	2021	2020 (*)
1. Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito		-	-
2. Ordenes de clientes de compra de valores pendientes de liquidar		-	-
2.1. Con la Sociedad de Sistemas		-	-
2.2. Con MEFF		-	-
2.3. Con otros intermediarios financieros		-	-
3. Ordenes de clientes de venta de valores pendientes de liquidar		-	-
3.1. Con la Sociedad de Sistemas		-	-
3.2. Con MEFF		-	-
3.3. Con otros intermediarios financieros		-	-
4. Depósitos de instrumentos financieros (valor de mercado)		-	-
4.1. Propios		-	-
4.2. De terceros		-	-
4.3. Recibidos de otra entidad depositaria		-	-
5. Instrumentos financieros propios y de terceros en poder de otras		-	-
5.1. Propios		-	-
5.2. De terceros		-	-
6. Préstamo de valores recibidos		-	-
6.1. Valores vendidos		-	-
6.2. Valores cedidos temporalmente		-	-
6.3. Valores disponibles		-	-
7. Carteras gestionadas		-	-
7.1. Invertido en acciones y participaciones interiores cotizadas		-	-
7.2. Invertido en acciones y participaciones interiores no cotizadas		-	-
7.3. Invertido en valores de renta fija interiores cotizados		-	-
7.4. Invertido en valores de renta fija interiores no cotizados		-	-
7.5. Invertido en valores exteriores cotizados		-	-
7.6. Invertido en valores exteriores no cotizados		-	-
7.7. Efectivo en intermediarios financieros		-	-
8. Garantías depositadas por terceros en otras entidades financieras		-	-
por crédito al mercado		-	-
8.1. Garantías iniciales		-	-
8.2. Garantías adicionales		-	-
9. Activos en suspenso regularizados		-	-
10. Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos		-	-
11. Garantías recibidas de clientes sobre crédito a particulares		-	-
12. Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	-

PM
h4

Capital Strategies Partners, A.V. S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

DEBE	Notas	2021	2020 (*)
1. Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros		240	755
1.1. Intermediarios financieros		240	755
1.2. Particulares residentes		-	-
1.3. Particulares no residentes		-	-
1.4. Empréstitos y otras financiaciones		-	-
1.5. Pasivos subordinados		-	-
1.6. Rectificación de costes por operaciones de cobertura		-	-
1.7. Costes por intereses de los fondos de pensiones		-	-
1.8. Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
1.9. Otros intereses		-	-
2. Comisiones y corretajes satisfechos	16 a.	2.789.339	2.311.293
2.1. Operaciones con valores		-	-
2.2. Operaciones con instrumentos derivados		-	-
2.3. Aseguramiento y colocación de emisiones		-	-
2.4. Comisiones satisfechas a mercados y sistemas de compensación y liquidación		-	-
2.5. Avaes correspondientes a la fianza colectiva al mercado		-	-
2.6. Comisiones cedidas a representantes y a otras entidades		2.789.339	2.311.293
2.7. Otras comisiones		-	-
3. Pérdidas en inversiones financieras		93.381	245.529
3.1. Activos monetarios y deuda pública		-	-
3.2. Otros valores de renta fija cartera interior		-	-
3.3. Otros valores de renta fija cartera exterior		-	-
3.4. Acciones y participaciones cartera interior		-	-
3.5. Acciones y participaciones cartera exterior		93.381	245.529
3.6. Derivados de negociación		-	-
3.7. Dif. neta neg venta de valores de renta fija en descubierto y recibidos en préstamo préstamo		-	-
3.9. Pérdidas de otros activos a valor razonable		-	-
3.10. Rectificaciones de pérdidas por operaciones de cobertura		-	-
3.11. Otras pérdidas		-	-
4. Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros		-	-
4.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija		-	-
4.2. Instrumentos de capital		-	-
5. Pérdidas por diferencias de cambio	16 f.	70.960	129.161
6. Gastos de personal	16 c.	1.597.178	1.584.846
6.1. Sueldos y gratificaciones		1.322.928	1.371.004
6.2. Cuotas a la Seguridad Social		207.032	211.992
6.3. Dotaciones a fondos de pensiones internos		-	-
6.4. Aportaciones a fondos de pensiones externos		-	-
6.5. Indemnizaciones por despidos		51.116	1.850

45 P on

Capital Strategies Partners, A.V. S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

DEBE	Notas	2021	2020 (*)
6.6. Gastos de formación		16.102	-
6.7. Retribuciones a los empleados basadas en instrumentos de capital		-	-
6.8. Otros gastos de personal		-	-
7. Gastos generales	16 d.	999.830	986.401
7.1. Alquileres de inmuebles e instalaciones		101.109	108.048
7.2. Comunicaciones		8.470	27.642
7.3. Sistemas informáticos		52.046	32.660
7.4. Suministros		56.967	84.165
7.5. Conservación y reparación		16.883	10.094
7.6. Publicidad y propaganda		95.088	69.180
7.7. Representación y desplazamiento		65.863	39.687
7.8. Órganos de gobierno (dietas, primas, etc.)		20.250	-
7.9. Servicios administrativos subcontratados		-	-
7.10. Otros servicios de profesionales independientes		540.128	589.872
7.11. Resto de gastos		43.026	25.052
8. Otras cargas de explotación		30.000	30.000
8.1. Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones		30.000	30.000
8.2. Otros conceptos		-	-
9. Contribuciones e impuestos		18.452	17.680
10. Amortizaciones		96.483	64.227
10.1. Inmuebles de uso propio		-	-
10.2. Mobiliario, instalaciones y vehículos		87.382	64.227
10.3. Inversiones inmobiliarias		-	-
10.4. Activos intangibles		9.101	-
11. Pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros		-	-
11.1. Inmovilizado material		-	-
11.2. Activos intangibles		-	-
11.3. Resto		-	-
12. Dotaciones a provisiones para riesgos		-	-
12.1. Provisiones para impuestos		-	-
12.2. Otras provisiones		-	-
13. Otras pérdidas		37.291	18.396
13.1. Por venta de activos no financieros		-	-
13.2. Por venta de participaciones		-	-
13.3. En activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
13.4. Por aplicación de la fianza colectiva al mercado		-	-
13.5. Otras pérdidas		37.291	18.396
14. Impuesto sobre beneficios del periodo		1.601.664	1.103.095
15. Pérdidas de actividades interrumpidas		-	-
16. Resultado neto (+/-)		4.767.631	3.290.539
TOTAL DEBE		12.102.449	9.781.923

49 ID M

Capital Strategies Partners, A.V. S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

HABER	Notas	2021	2020 (*)
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros		3.935	5.648
1.1. Banco de España		-	-
1.2. Intermediarios financieros		3.935	5.648
1.3. Particulares residentes		-	-
1.4. Particulares no residentes		-	-
1.5. Activos monetarios y Deuda Pública		-	-
1.6. Otros valores de renta fija		-	-
1.7. Cartera de renta fija exterior		-	-
1.8. Dividendos de acciones y participaciones		-	-
1.9. Rectificación de los productos por operaciones de cobertura		-	-
1.10. Productos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares		-	-
1.11. Otros intereses y rendimientos		-	-
2. Comisiones percibidas	16 b.	11.743.576	9.357.698
2.1. Tramitación y ejecución de órdenes de clientes para compraventa de valores		-	-
2.2. Aseguramiento y colocación de emisiones		-	-
2.3. Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva		11.743.576	9.357.698
2.4. Depósito y anotación de valores		-	-
2.5. Gestión de carteras		-	-
2.6. Asesoramiento en materia de inversión		-	-
2.7. Búsqueda y colocación de paquetes de valores en mercados secundarios		-	-
2.8. Internalización sistemática de órdenes		-	-
2.9. Intermediación en instrumentos derivados		-	-
2.10. Comisiones por operaciones de crédito al mercado		-	-
2.11. Comisiones por elaboración de informes de inversiones y análisis financieros		-	-
2.12. Otras comisiones		-	-
3. Ganancias en inversiones financieras		271.741	352.289
3.1. Activos monetarios y deuda pública		-	-
3.2. Otros valores de renta fija cartera interior		-	-
3.3. Otros valores de renta fija cartera exterior		-	-
3.4. Acciones y participaciones cartera interior		-	-
3.5. Acciones y participaciones cartera exterior		271.741	352.289
3.6. Derivados de negociación		-	-
3.7. Dif. neta neg venta de valores de renta fija en descubierto y recibidos en préstamo préstamo		-	-
3.9. Ganancias de otros activos a valor razonable		-	-
3.10. Rectificaciones de ganancias por operaciones de cobertura		-	-
3.11. Otras ganancias		-	-
3.12. Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-

64 P. 100

Capital Strategies Partners, A.V. S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

HABER	Notas	2021	2020 (*)
4. Recuperaciones de valor de activos financieros deteriorados		-	-
4.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija		-	-
4.2. Instrumentos de capital		-	-
5. Ganancias por diferencias de cambio	16 f.	72.860	59.652
6. Otros productos de explotación		9.575	6.627
7. Recuperaciones de valor de activos no financieros deteriorados		-	-
7.1. Inmovilizado material		-	-
7.2. Activos intangibles		-	-
7.3. Resto		-	-
8. Recuperación de provisiones para riesgos		-	-
8.1. Provisiones para impuestos		-	-
8.2. Otras provisiones		-	-
9. Otras ganancias		762	9
9.1. Por venta de activos no financieros		-	-
9.2. Por venta de participaciones		-	-
9.3. En activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
9.4. Por recuperación de pérdidas de la fianza colectiva al mercado		-	-
9.5. Otras ganancias		762	9
10. Ganancias de actividades interrumpidas		-	-
TOTAL HABER		12.102.449	9.781.923

TP DA

h4

Capital Strategies Partners, A.V. S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

	Nota	2021	2020 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		4.767.631	3.290.539
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		-	-
Por valoración de instrumentos financieros		-	-
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
- Otros ingresos / gastos		-	-
Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-
Por activos no corrientes y pasivos vinculados con cambios directos en el patrimonio neto		-	-
Diferencias de conversión		(917)	300
Efecto impositivo		-	-
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		(917)	300
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Por valoración de instrumentos financieros		-	-
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
- Otros ingresos / gastos		-	-
Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Por activos no corrientes y pasivos vinculados con cambios directos en el patrimonio neto		-	-
Diferencias de conversión		-	-
Efecto impositivo		-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		4.766.714	3.290.839

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

h4 P 77

Capital Strategies Partners, A.V. S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2021

	Capital	Reservas	(Acciones y participaciones patrimonio propias)	Resultado del ejercicio	Dividendos a cuenta y aprobados	Subvenciones donaciones y legados	Ajustes por valoración	TOTAL PATRIMONIO NETO
SALDO FINAL EN 2020 (*)	500.000	1.250.381	(112.225)	3.290.539	(1.510.156)	-	297	3.418.836
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AJUSTADO EN 2020 (*)	500.000	1.250.381	(112.225)	3.290.539	(1.510.156)	-	297	3.418.836
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	4.767.631	-	-	(917)	4.766.714
Aplicación del resultado del ejercicio	-	1.780.383	-	(3.290.539)	1.510.156	-	-	-
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
- Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
- Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	(1.000.327)	-	-	-	-	-	(1.000.327)
- Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(5.913)	-	-	-	-	-	(5.913)
SALDO FINAL EN 2021	500.000	2.024.524	(112.225)	4.767.631	-	-	(620)	7.179.310

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

Handwritten initials and marks at the bottom right of the page.

Capital Strategies Partners, A.V. S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Estado total de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2020

	Capital	Reservas	(Acciones y participaciones patrimonio propias)	Resultado del ejercicio	Dividendos a cuenta y aprobados	Subvenciones donaciones y legados	Ajustes por valoración	TOTAL PATRIMONIO NETO
SALDO FINAL EN 2019	500.000	291.609	(112.225)	2.891.772	-	-	(3)	3.571.153
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AJUSTADO EN 2019	500.000	291.609	(112.225)	2.891.772	-	-	(3)	3.571.153
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	3.290.539	-	-	300	3.290.839
Aplicación del resultado del ejercicio	-	2.891.772	-	(2.891.772)	-	-	-	-
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
- Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
- Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	(1.933.000)	-	-	(1.510.156)	-	-	(3.443.156)
- Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2020 (*)	500.000	1.250.381	(112.225)	3.290.539	(1.510.156)	-	297	3.418.836

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

Handwritten initials and marks at the bottom right of the page.

Capital Strategies Partners, A.V. S.A.

Estado de flujos de efectivo del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

	Nota	2021	2020
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		3.486.514	3.242.879
Resultado del ejercicio antes de impuestos		6.369.294	4.393.634
Ajustes del resultado		(87.471)	22.083
Amortización del inmovilizado	9	96.483	64.227
Variación del valor razonable de instrumentos financieros		(178.359)	(106.760)
Ingresos financieros		(3.935)	(5.648)
Gastos financieros		240	755
Diferencias de cambio		(1.900)	69.509
Cambios en el capital corriente		(1.488.936)	(89.354)
Deudores y otras cuentas a cobrar	6	(1.779.727)	-
Otros activos de explotación		1.232	48.857
Acreedores y otras cuentas a pagar	11, 14	289.559	(138.211)
Otros flujos de las actividades de explotación		(1.306.373)	(1.083.484)
Pagos de intereses		(240)	(755)
Cobros de intereses		3.935	5.648
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	15	(1.310.068)	(1.088.377)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		135.220	(172.492)
Pagos		(54.708)	(230.394)
Activos materiales		-	(230.394)
Activos intangibles	10	(54.708)	-
Cobros		189.928	57.902
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		189.928	57.902
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(1.000.327)	(3.443.156)
Cobros		-	-
Emisión:			
Emisión y enajenación de instrumentos de capital propio	4	-	-
Dividendos pagados y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	4	(1.000.327)	(3.443.156)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		2.171	(69.509)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		2.623.578	(442.278)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		1.084.628	1.526.906
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		3.708.206	1.084.628

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

Handwritten signatures and initials: "P", "DA", and "LH".

NOTA 1. ACTIVIDAD E INFORMACION DE CARACTER GENERAL

CAPITAL STRATEGIES PARTNERS, A.V., S. A. (en adelante, la Sociedad) es una empresa de servicios de inversión que se constituyó el 15 de febrero de 2008. La Sociedad fue inscrita el 11 de abril de 2008 en el Registro Administrativo de Sociedades de Valores de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con el número 230. Asimismo, fue inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 1 de julio de 2008, tomo 25.320, folio 127, sección 8ª, hoja M-455981.

El domicilio social de la Sociedad se encuentra en Madrid, Paseo de la Castellana 178, 3º D.

La Sociedad tiene por objeto social exclusivo el desarrollo de las actividades descritas en el artículo 63, de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y en el artículo 5 del Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión y de las demás entidades que prestan servicios de inversión.

En consecuencia, la Sociedad podrá desarrollar los siguientes servicios de inversión según se incluye en su programa de actividades, sobre los que percibirán comisiones y honorarios:

- a) Recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros.
- b) Asesoramiento en materia de inversión.

Los citados servicios de Inversión y otras actividades complementarias se prestarán sobre los siguientes instrumentos financieros:

- Participaciones y acciones de instituciones de inversión colectiva.
- Warrants y demás valores negociables derivados que confieran el derecho a adquirir o vender cualquier otro valor negociable, o que den derecho a una liquidación en efectivo determinada por referencia, entre otros, a valores negociables, divisas, tipos de interés o rendimientos, materias primas, riesgo de crédito u otros índices o medidas.
- Contratos de opciones, futuros, permutas, acuerdos de tipos de interés a plazo y otros contratos de instrumentos financieros derivados relacionados con valores, divisas, tipos de interés o rendimientos, u otros instrumentos financieros derivados, índices financieros o medidas financieras que puedan liquidarse en especie o en efectivo.
- Contratos de opciones, futuros, permutas, acuerdos de tipos de interés a plazo y otros contratos de instrumentos financieros derivados relacionados con materias primas que deban liquidarse en efectivo o que puedan liquidarse en efectivo a petición de una de las partes (por motivos distintos al incumplimiento o a otro suceso que lleve a la rescisión del contrato).

Todas las actividades contempladas en el presente artículo serán realizadas por la Sociedad, de acuerdo con la normativa de aplicación, tanto en el ámbito nacional como en el internacional.

La actividad está sujeta a las disposiciones que le son de aplicación, como el real Decreto Legislativo 4/2015, de 28 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, por el real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión y demás entidades que prestan servicios de inversión y sus sucesivas modificaciones, así como por la normativa emanada de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

Durante el ejercicio 2016 se constituyó una nueva sucursal de la Sociedad de duración indefinida en la República del Perú denominada Capital Strategies Partners, A.V., S.A. Sucursal del Perú, cuyo domicilio social se encuentra registrado en la ciudad de Lima (República del Perú) (véase Nota 16), siendo en el ejercicio 2014 cuando se recibió la autorización por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores para la constitución de dicha sucursal. El objeto social de la sucursal es la recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con instituciones financieras a través de la representación de gestoras con actividades de marketing, ventas y servicio al cliente. Como servicios auxiliares a su actividad principal serían: asesoramiento empresarial, de inversión, custodia, administración, estructura de capital, seguimiento de emisiones, informe de inversión y análisis financiero.

La Sucursal presentó los estados e impuestos del ejercicio 2021 y 2020 según los plazos establecidos en la Legislación local y está pendiente de trámites administrativos para proceder a dar de baja la Sucursal durante el ejercicio 2022.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad cuenta con un agente vinculado en el territorio de Portugal y ningún agente residente en España.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

- Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad, 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 1/2021, de 25 de marzo, de la C.N.M.V. sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y, en lo no previsto en éstas, el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021 y sus adaptaciones sectoriales y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas como Reglamentos de la Comisión Europea en vigor, siempre que no sean contrarias a las normas anteriores, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

- Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y han sido formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio anual terminado en esa fecha. Estas cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a aprobación por la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2020 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2021.

Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

- Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado aplicarse.

- Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad para la elaboración de las cuentas anuales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3.

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil de los activos materiales (Notas 3ª y 9).
- La evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 3c, 7 y 8)
- El cálculo de las provisiones (Nota 3i)

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2021, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación que, en su caso, pudiera producirse en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

- Principio de empresa en funcionamiento

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

- Comparabilidad de la información

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambio de patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

Con fecha 1 de enero de 2021 ha entrado en vigor la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado, que deroga la Circular 7/2008, de 26 de noviembre. El objetivo de la citada circular es modificar el régimen contable de ciertas entidades sujetas a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de manera que, con carácter general, les resulte aplicable por remisión el marco contable general establecido a través de la habilitación normativa recogida en la disposición final primera de la Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional con base en la normativa de la Unión Europea, que se concreta en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y modificado por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero.

De este modo, la adopción de esta Circular ha modificado el desglose y presentación de determinados epígrafes de las cuentas anuales del ejercicio 2021, de forma que no resulta comparativa. La información correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, ha sido reelaborada bajo dicha Circular. En el epígrafe "Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables" se incluye una conciliación de los saldos al 31 de diciembre de 2020 bajo Circular 7/2008 y los correspondientes saldos bajo la Circular 1/2021.

- Agrupación de partidas

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

- Elementos recogidos en varias partidas

No hay elementos patrimoniales de naturaleza similar incluidos en diferentes partidas del balance.

- Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha detectado ningún error significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2020.

- Fondo de Garantía de Inversiones

La Sociedad está integrada en el Fondo de Garantía de Inversiones (FOGAIN), cumpliendo con lo establecido en el Real Decreto 948/2001. El gasto incurrido por las contribuciones realizadas al Fondo de Garantía de Inversiones en los ejercicios 2021 y 2020 ha ascendido a 30.000 euros respectivamente, que figuran registrados en el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

RP

64

11

Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

- Recursos propios mínimos. Coeficientes de inversión y de diversificación.

La Directiva 2013/36, de 26 de junio de 2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y el Reglamento 575/2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, regulan el acceso a la actividad, el marco de supervisión y las disposiciones prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, así como los recursos propios mínimos que han de mantener dichas entidades, la forma en la que se determinan dichos recursos propios, y los procesos e información sobre la autoevaluación de capital que deben realizar las entidades. En este sentido, el 29 de junio de 2014 entró en vigor la Circular 2/2014, de 23 de junio, de la C.N.M.V., sobre el ejercicio de diversas opciones regulatorias en materia de solvencia para las empresas de servicios de inversión y sus grupos consolidables, quedando derogada la Circular 12/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre solvencia de las empresas de servicios de inversión y sus grupos consolidables, que era la normativa sobre recursos propios aplicable hasta dicha fecha.

Durante el ejercicio 2014 se publicó la Circular 3/2014, de 22 de octubre de 2014, por la que, a partir del 1 de enero de 2015, las Empresas de Servicios de Inversión, no están obligadas a presentar algunos estados (M6, S1 y S11).

La publicación del Reglamento de ejecución (UE) 2021/2284, de 10 de diciembre, por el que se establecen normas técnicas de ejecución para la aplicación del Reglamento (UE) 2019/2033 del Parlamento Europeo y del Consejo en relación con la presentación y la publicación de información con fines de supervisión de las empresas de servicios de inversión ha supuesto el desarrollo de nuevos estados de solvencia. A continuación, se incluye un detalle de los recursos propios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021, calculados de acuerdo con lo establecido en el Reglamento (UE) 2019/2033 y Reglamento de ejecución (UE) 2021/2284:

Requisitos de fondos propios	
Requisitos de fondos propios	445
Requisito de capital mínimo permanente	75
Requisito basado en los gastos fijos generales	445
Requisitos de fondos propios transitorios	
Requisito transitorio basado en los fondos propios del RRC	100
Requisito transitorio basado en los gastos fijos generales	890
Requisito transitorio para las empresas de servicios de inversión que anteriormente sólo estaban sujetas a un requisito de capital inicial	100
Ratio de capital de nivel 1 ordinario	5,33
Superávit /(déficit) de capital de nivel 1 ordinario	2.118
Ratio de capital de nivel 1	5,33
Superávit /(déficit) de capital de nivel 1	2.034
Ratio de fondos propios	5,33
Superávit /(déficit) de capital total	1.923

64

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 los recursos propios de la Sociedad, excedían a los requeridos por la normativa vigente a dicha fecha. Asimismo, haciendo referencia al coeficiente de liquidez, de acuerdo con lo establecido en el Reglamento (UE) 2019/2033, la Sociedad debe disponer de activos líquidos por un importe equivalente, como mínimo, a un tercio del requisito basado en los gastos fijos generales. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad cumple dicho coeficiente.

P
M

Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

Adicionalmente, la Sociedad no está sujeta al cumplimiento del límite a la concentración de riesgos, por cumplir con lo establecido en el artículo 388 del Reglamento CRR.

- Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables - Conciliación de los saldos de balance y pérdidas y ganancias entre Circular 7/2008 y Circular 1/2021

La clasificación y el importe en libros de los activos, pasivos y pérdidas y ganancias de acuerdo con la Circular 7/2008 de la C.N.M.V. y la Circular 1/2021 de la C.N.M.V. se comparan en las siguientes tablas:

Activos	Circular 7/2008 31/12/2020	Cambio de nomenclatura	Circular 1/2021 01/01/2021
Activos financieros con cambios en pérdidas y ganancias	1.178.898	(1.178.898)	-
Otros Instrumentos de capital	1.178.898	(1.178.898)	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.000	(1.000)	-
Instrumentos de capital	1.000	(1.000)	-
Acciones y participaciones	-	1.179.898	1.179.898
Acciones y participaciones cartera interior	-	148.6823	148.683
Acciones y participaciones cartera exterior	-	1.031.215	1.031.215
Inversiones crediticias	1.244.921	(1.244.921)	-
Crédito a intermediarios financieros	1.084.223	(1.084.223)	-
Crédito a particulares	142.298	(142.298)	-
Otros activos financieros	18.400	(18.400)	-
Crédito a intermediarios financieros	-	1.102.623	1.102.623
Depósitos a la vista	-	1.084.223	1.084.223
Otros créditos	-	18.400	18.400
Crédito a particulares	-	142.298	142.298
Otros créditos y anticipos	-	142.255	142.255
Ajustes por valoración	-	43	43
Activo material	299.021	(299.021)	-
De uso propio	299.021	(299.021)	-
Inmovilizado material	-	299.021	299.021
De uso propio	-	299.021	299.021
12. Periodificaciones	-	5.573	5.573
12.1. Comisiones y gastos pagados no devengados	-	5.573	5.573
Resto Activos	2.416.334	(2.416.334)	-
Otros activos	-	2.410.761	2.410.761
Otros	-	2.410.761	2.410.761
Total Activo	5.140.174	-	5.140.174

Pasivos	Circular 7/2008 31/12/2020	Cambio de nomenclatura	Circular 1/2021 01/01/2021
Pasivos financieros a coste amortizado	12.742	(12.742)	-
Deuda con intermediarios financieros	12.742	(12.742)	-
Deudas con intermediarios financieros	-	12.742	12.742
Préstamos y créditos	-	12.742	12.742
Resto de pasivos	1.211.479	(1.211.479)	-
Otros Pasivos	-	624.979	624.979
Otras deudas no relacionadas con operaciones de valores	-	624.979	624.979
Periodificaciones	-	586.500	586.500
Gastos devengados no vencidos	-	586.500	586.500
Total Pasivo	1.224.221	-	1.224.221



Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

Debe y Haber	Circular 7/2008 31/12/2020	Cambio de nomenclatura	Circular 1/2021 01/01/2021
Resultado de operaciones financieras	106.760	(106.760)	-
Pérdidas en inversiones financieras	-	(245.529)	(245.529)
Ganancias en inversiones financieras	-	352.289	352.289
Diferencias de cambio	(69.509)	69.509	-
Pérdidas por diferencias de cambio	-	(129.161)	(129.161)
Ganancias por diferencias de cambio	-	59.652	59.652
Otras cargas de explotación	(18.396)	18.396	-
Otras pérdidas	-	(18.396)	(18.396)
Gastos generales	(1.034.081)	1.034.081	-
Gastos generales	-	(986.401)	(986.401)
Otras cargas de explotación	-	(30.000)	(30.000)
Contribuciones e impuestos	-	(17.680)	(17.680)
Pérdidas por deterioro del resto de activos	9	(9)	-
Otras ganancias	-	9	9
Total	(1.015.217)	-	(1.015.217)

NOTA 3. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

En la elaboración de estas cuentas anuales se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre:

- Inmovilizado material

El inmovilizado material se encuentra valorado por su precio de adquisición o coste de producción, neto de la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, del importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

El inmovilizado material neto, en su caso, de su valor residual, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el periodo en el que la Sociedad espera utilizarlos, según el siguiente detalle:

	Año	% Amortización
Mobiliario e instalaciones	10	10
Elementos de transporte	6,25	16
Equipos informáticos	4	25
Equipos electrónicos	5	20

Con ocasión de cada cierre contable, se analiza si existen indicios de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, se reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y se ajustarán los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

Handwritten signatures and initials: "ay", "PP", and "m".

Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

La Sociedad reconoce contablemente, en su caso, cualquier pérdida (o su reversión) que haya podido producirse en el valor registrado de los activos materiales con origen en su deterioro, en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos - Activos materiales" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, al menos al final del ejercicio se procede a revisar la vida útil estimada, el valor residual y método de amortización de los elementos del inmovilizado material de uso propio, con el objeto de detectar cambios significativos en los mismos que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

- Activo intangible

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

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

Al cierre de ejercicio 2021, la totalidad de los activos intangibles de la Sociedad son de vida útil definida. Al menos al final del ejercicio se procede a revisar la vida útil estimada, el valor residual y método de amortización de los elementos del inmovilizado inmaterial, de cara a detectar cambios significativos en los mismos que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos intangibles se realizan con contrapartida en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias y equivale al siguiente porcentaje de amortización (determinado en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

	<u>Porcentaje Anual</u>
Aplicaciones informáticas	33%

- Arrendamientos y otras operaciones de carácter similar

b.1) Arrendamientos financieros

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquellas en las que, sustancialmente, todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario.

Cuando la Sociedad actúa como arrendatario, presenta el coste de los activos arrendados en el balance de situación, según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, en pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de la opción de compra). Estos saldos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio.

Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

Los gastos financieros con origen en estos contratos se cargarán a la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo "Intereses y cargos asimilados".

b.2) Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado, y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador.

La Sociedad actúa únicamente como arrendatario. Los gastos del arrendamiento se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo "Gastos generales".

- Instrumentos financieros

La Sociedad únicamente reconoce un instrumento financiero cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico en cuestión, conforme a las disposiciones del mismo.

La Sociedad determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se revaloriza dicha clasificación en cada cierre del balance.

Los instrumentos financieros, a efectos de su valoración, se clasificarán en alguna de las siguientes categorías:

a) Activos financieros

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

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

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

En esta categoría se incluyen los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociar, ni que se deben valorar al coste, y sobre los que se ha realizado la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto.

Adicionalmente, se incluyen aquellos activos financieros designados, en el momento del reconocimiento inicial de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría, para eliminar o reducir significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

Valoración inicial

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

Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

Valoración posterior

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

ii) Activos financieros a coste amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

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

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

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

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

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

a) Créditos por operaciones comerciales: son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y

b) Créditos por operaciones no comerciales: son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

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

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

Deterioro del valor

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

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

Se incluye en esta categoría aquellos activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantienen para negociar ni procede clasificarlo en la categoría “Activos financieros a coste amortizado”. También se incluyen en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para las se haya ejercitado la opción irrevocable para su clasificación como “Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias”.

Valoración inicial

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

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

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

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

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

Deterioro del valor

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

Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor; o

b) En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso, se presumirá que el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración.

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

iv) Activos financieros a coste

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

a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, tal como estas quedan definidas en la norma 13ª de elaboración de las cuentas anuales.

b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.

c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.

d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.

e) Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.

f) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

Valoración inicial

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

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

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

Valoración posterior

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

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

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

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

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

Deterioro del valor

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

Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

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

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

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

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

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

a) En el caso de ajustes valorativos previos por aumentos de valor, las correcciones valorativas por deterioro se registrarán contra la partida del patrimonio neto que recoja los ajustes valorativos previamente practicados hasta el importe de los mismos, y el exceso, en su caso, se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no revertirá.

b) En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable sea superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementará, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida que haya recogido los ajustes valorativos previos y a partir de ese momento el nuevo importe surgido se considerará coste de la inversión. Sin embargo, cuando exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

b) Pasivos financieros

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

i) Pasivos financieros a coste amortizado:

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

Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

b) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y

b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

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

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

a) Son pasivos que se mantienen para negociar. Se considera que un pasivo financiero se posee para negociar cuando:

- Se emita o asuma principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).

- Sea una obligación que un vendedor en corto tiene de entregar activos financieros que le han sido prestados (es decir, una empresa que vende activos financieros que había recibido en préstamo y que todavía no posee).

- Forme parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o

- Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Handwritten signature and initials: "hy P nn"

Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

b) Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Esta designación, que será irrevocable, sólo se podrá realizar si resulta en una información más relevante, debido a que:

- Se elimina o reduce de manera significativa una incoherencia o «asimetría contable» con otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias; o
- Un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros se gestione y su rendimiento se evalúe sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información del grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la dirección, según se define en la norma 15ª de elaboración de las cuentas anuales.

c) Opcionalmente y de forma irrevocable, se podrán incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos regulados en el apartado 5.1, siempre que se cumplan los requisitos allí establecidos.

Valoración inicial y posterior

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

- Compensación de saldos

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

La moneda funcional de la Sociedad es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera (véase Nota 16).

- Valoración de las cuentas en moneda extranjera

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

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

Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

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

- Instrumentos de patrimonio propio

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

Los instrumentos de capital en poder de la propia entidad emisora deberán ser clasificados deduciendo su importe del patrimonio neto, en una cuenta separada del balance. En la cuenta de pérdidas y ganancias no podrá reconocerse ninguna pérdida o ganancia derivada de la compra, venta, emisión o cancelación de tales instrumentos.

La contraprestación pagada o recibida en las operaciones realizadas con instrumentos de capital propio, incluida su emisión y amortización, se contabilizará directamente con cargo o abono a patrimonio neto. Los costes de transacción incurridos en operaciones con instrumentos de capital propio, una vez ajustado su efecto impositivo, se adeudarán en patrimonio neto.

- Impuesto sobre Beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de dicho ejercicio, una vez consideradas las variaciones, en su caso, producidas en los activos y pasivos registrados, derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las bases imponibles negativas.

El importe por impuesto corriente es la cantidad a satisfacer por la Sociedad como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Los activos por impuesto diferido se reconocen únicamente en la medida en que resulta probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

En el cierre de balance se analiza el valor contable de los activos por impuestos diferidos registrados, y se realizan los ajustes necesarios en la medida en que existan dudas sobre su recuperabilidad fiscal futura. Asimismo, en el cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en el balance y estos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

- Transacciones entre partes vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a precios de mercado o, en su caso, si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este concepto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

En la Nota 14 se ofrece información de los saldos mantenidos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y de las operaciones realizadas durante dichos ejercicios con partes vinculadas.

- Reconocimiento de ingresos y gastos

A continuación, se resumen los criterios más significativos utilizados por la Sociedad para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

- *Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados*

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en los capítulos "intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su periodo de devengo, por aplicación del método de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el capítulo "Rendimientos de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que nace el derecho a percibirlos por la Sociedad. Los importes correspondientes a intereses y dividendos devengados con anterioridad a la fecha de adquisición, no se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, y se cancela el activo correspondiente cuando se cobran.

- *Comisiones, honorarios y conceptos asimilados*

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los que responden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios prestados en un periodo de tiempo no específico se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en función de su grado de realización.

- *Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

- Provisiones y contingencias

Las provisiones son obligaciones actuales, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que están claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha a la que se refieren los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, a cuyo vencimiento, y para cancelarlas, se espera desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos.

Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurran, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Incluye las obligaciones actuales cuya cancelación no es probable que origine una disminución de recursos que incorporen beneficios económicos o cuyo importe no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las cuentas anuales incluyen aquellas provisiones significativas con respecto a las que se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que, en caso de existir, se informa sobre ellos en la memoria.

Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para atender las obligaciones específicas para las que fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

- Resto de activos y pasivos

El capítulo "Resto de activos" recoge el importe de los activos no registrados en otras partidas, entre los que figuran las fianzas constituidas por la entidad en garantía de arrendamientos, así como los importes pendientes de cobro relativos a las comisiones devengadas al cierre del ejercicio (véase Nota 7).

El capítulo "Resto de pasivos" recoge el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidos en otras categorías, entre los que se incluyen los saldos acreedores por remuneraciones pendientes al personal, los importes pendientes de pago relativos a las comisiones devengadas al cliente al cierre del ejercicio y los saldos con diferentes acreedores (véase Nota 8).

Ambos capítulos incluyen los saldos de todas las cuentas de periodificación, excepto las correspondientes a intereses devengados que se incluyen en los epígrafes en los que están registrados los instrumentos financieros que los generan.

- Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. A 31 de diciembre de 2021 no existe plan alguno de reducción de personal en la Sociedad que haga necesaria la constitución de una provisión por este concepto.

- Estado de flujos de efectivo

A efectos de elaboración del estado de flujos de efectivo, la Sociedad ha considerado como efectivo o equivalente de efectivo el saldo en Tesorería y los depósitos a la vista con intermediarios financieros.

P
DR
—

NOTA 4. PATRIMONIO NETO Y DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

4.1. Capital social

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social asciende a 500.000 euros y está representado por 50.000 de acciones nominativas, de 10 euros de valor nominal cada una de ellas, pertenecientes a una única clase y serie, numeradas correlativamente del 1 al 50.000, ambos inclusive.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el capital social de la Sociedad presenta la siguiente distribución:

Nombre	2021		2020	
	Número de acciones	Porcentaje de acciones	Número de acciones	Porcentaje de Acciones
Blue Marlin Holding & Real Estate, S.L.	40.000	80%	40.000	80%
Capital Strategies Partners, A.V. S.A.	1.675	3,35%	1.675	3,35%
Ignacio Pérez-Peñas Estefanía	2.500	5%	2.500	5%
Francisco Javier Rubio Corral	2.500	5%	2.500	5%
Cristina Rubio Corral	1.250	2,50%	1.250	2,50%
Borja López-Mancisidor Reus	1.250	2,50%	1.250	2,50%
Jorge Benguría Astorqui	825	1,65%	825	1,65%

Con fecha 13 de diciembre de 2017 los directores Francisco Javier Rubio Corral e Ignacio Pérez-Peñas Estefanía adquirieron a la Sociedad el 50% de la autocartera generada, que suponía 2.500 acciones para cada uno de ellos. Dichas acciones fueron adquiridas por un valor nominal de 40,08 euros por acción. La diferencia entre el valor nominal de la autocartera (67 euros/acción) y el valor nominal de dicha compra (40 euros/acción) generó una pérdida de 27 euros por acción registrada en el epígrafe de reservas voluntarias del patrimonio neto de la Sociedad por importe de 134.600 euros siguiendo la Norma de Valoración 21.3 de la Circular 7/2008 CNMV.

Además, los dos nuevos accionistas firmaron dos opciones de compra, una a favor del accionista mayoritario y otra a favor de la Sociedad ambas con una duración de 20 años. La primera tiene carácter preferente respecto de la Opción de Compra de la Sociedad pudiendo ejercerse por el socio mayoritario en cualquier momento, a su discrecionalidad, en el plazo de veinte años. En el caso de opción a favor de la Sociedad, esta podrá ejercerla bajo diferentes supuestos, si bien a juicio de los administradores no es probable el ejercicio de estas opciones por parte de la Sociedad.

Con fecha 26 de junio de 2019 se produce la compra por parte de Borja López-Mancisidor Reus y de Cristina Rubio Corral de 1.250 acciones cada uno por un importe de por 75.000 euros. El 11 de julio de 2019 se produce la compra por parte de Jorge Benguría Astorqui de 825 acciones por importe de 49.500 euros.

Dichas acciones fueron adquiridas por un valor nominal de 60 euros por acción. La diferencia entre el valor nominal de la autocartera (67 euros/acción) y el valor nominal de dicha compra (60 euros/acción) generó una pérdida de 7 euros por acción registrada en el epígrafe de reservas voluntarias del patrimonio neto de la Sociedad por importe de 23.275 euros siguiendo la Norma de Valoración 21.3 de la Circular 7-2008 CNMV.




Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

Además, los tres nuevos accionistas firmaron dos opciones de compra, una a favor del accionista mayoritario y otra a favor de la Sociedad ambas con una duración de 20 años. La primera tiene carácter preferente respecto de la Opción de Compra de la Sociedad pudiendo ejercerse por el socio mayoritario en cualquier momento, a su discrecionalidad, en el plazo de veinte años. En el caso de opción a favor de la Sociedad, esta podrá ejercerla bajo diferentes supuestos, si bien a juicio de los administradores no es probable el ejercicio de estas opciones por parte de la Sociedad.

4.2 Recursos propios

En el ejercicio 2014 se produjeron cambios normativos relevantes relativos a la solvencia de las Entidades de Servicios de Inversión, tras la entrada en vigor el 1 de enero de 2014 del Reglamento (UE) n° 575/2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión y tras la trasposición a la Ley del Mercado de Valores de la Directiva 2013/36/UE, relativa al acceso de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión, habiendo quedado derogada la Circular 12/2008 de la CNMV sobre solvencia de las Entidades de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables.

Capital Strategies Partners, A.V., S.A. no tiene obligación de cumplir con los requisitos de fondos propios que establece la citada normativa de solvencia según la citada normativa mencionada anteriormente que entró en vigor en el ejercicio 2014.

El 5 de diciembre de 2019 se publicaron en el Diario Oficial de la Unión Europea los siguientes textos normativos:

- La Directiva (UE) 2019/2034 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019, relativa a la supervisión prudencial de las empresas de servicios de inversión y
- El Reglamento (UE) 2019/2033 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019, relativo a los requisitos prudenciales de las empresas de servicios de inversión

El marco normativo IFD/IFR afecta a todos los tipos de empresas de servicios de inversión: sociedades de valores, agencias de valores, sociedades gestoras de carteras y empresas de asesoramiento financiero y es de aplicación a partir del 26 de junio de 2021. Cada clase de empresas estará sujeto a un conjunto diferente de requisitos prudenciales, siendo la Sociedad clasificada como case 3 (empresas pequeñas no interconectadas) (véase Nota 2).

4.3 Reservas

La composición del epígrafe “Reservas” al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se detalla a continuación:

	2021	2020
Reserva legal	100.308	100.377
Reservas voluntarias	1.924.216	1.150.004
	2.024.524	1.250.381

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán destinar un 10% del mismo a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social, excepto en el caso de que existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que el patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra de capital social, en cuyo caso el beneficio se destinaria a la compensación de estas pérdidas.

Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la reserva legal de la Sociedad alcanza el porcentaje exigido legalmente.

4.4 Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado obtenido en el ejercicio 2021, formulada por el Consejo de Administración el 31 de marzo de 2022 para ser sometida a la aprobación de la Junta General de Accionistas, así como la distribución del resultado del ejercicio 2020 aprobado por la Junta de Accionistas el 30 de abril de 2021, es la que se muestra a continuación, en euros:

DISPONIBLE	2021	2020
Resultado del ejercicio	4.767.631	3.290.539
TOTAL DISPONIBLE	4.767.631	3.290.539
APLICACIÓN	2021	2020
A Reservas voluntarias	4.767.631	1.780.383
Dividendo a cuenta	-	1.510.156
TOTAL APLICACIÓN	4.767.631	3.290.539

La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas acordó el 13 de julio de 2021 la aprobación de la distribución de un dividendo por importe de 20,70 euros por acción para un importe bruto total a desembolsar en base a las acciones con derechos económicos de 1.000.327,50 euros con cargo a reservas. El citado dividendo se abonó con cargo a reservas voluntarias con solidadas de ejercicios anteriores de la Sociedad que ascendían a 2.994.312,33 euros a cierre de mayo de 2021.

La Junta General Extraordinaria y Universal aprobó por unanimidad el 6 de julio de 2020 la distribución de dividendos con cargo a reservas voluntarias por un importe total de 1.933.000 euros abonado el 9 de julio de 2020.

Con fecha 27 de noviembre de 2020 la Junta General Extraordinaria y Universal aprobó por unanimidad la distribución de dividendos a cuenta con cargo al resultado de 2020 por un importe total de 1.208.125 euros a favor sus accionistas. Dicho dividendo fue satisfecho por la compañía con fecha 10 de diciembre de 2020.

Estado provisional de liquidez a 30/10/2020	2.198.338
Reserva legal	-
Pérdidas procedentes de ejercicios anteriores	-
Estimación del impuesto a pagar por resultados	(260.765)
Cantidad máxima de posible distribución:	1.937.573
Cantidad propuesta y distribuida	1.200.000
Liquidez disponible antes del pago (*)	1.627.257
Importe bruto del dividendo a cuenta	(1.200.000)
Liquidez disponible después del pago:	427.257

(*) Incluye la tesorería y el efectivo a cuenta. No incluye las inversiones de la tesorería de la Sociedad.

Con fecha 19 de diciembre de 2020 la Junta General Extraordinaria y Universal aprobó por unanimidad la distribución de dividendos a cuenta con cargo al resultado de 2020 por un importe total de 302.031,25 euros a favor sus accionistas. Dicho dividendo fue satisfecho por la compañía con fecha 22 de diciembre de 2020.

Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

Según el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital, los estados contables provisionales formulados de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se exponen a continuación:

Estado provisional de liquidez a 30/11/2020	3.008.166
Reserva legal	-
Pérdidas procedentes de ejercicios anteriores	-
Cantidad ya distribuida a cuenta en el ejercicio	(1.208.125)
Estimación del impuesto a pagar por resultados	(323.811)
Cantidad máxima de posible distribución:	1.476.230
Cantidad propuesta y distribuida	302.031
Liquidez disponible antes del pago (*)	1.610.800
Importe bruto del dividendo a cuenta	(302.031)
Liquidez disponible después del pago:	1.308.769

(*) Incluye la tesorería y el efectivo a cuenta. No incluye las inversiones de la tesorería de la Sociedad.

La Sociedad tenía a dicha fecha las reservas disponibles mínimas exigidas en el artículo 273 de la Ley de Sociedades de Capital para proceder a la entrega del mencionado dividendo con cargo a reservas.

NOTA 5. TESORERÍA

El saldo del epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se compone de:

	2021	2020
Caja	1.056	405
	1.056	405

NOTA 6. CRÉDITOS A INTERMEDIARIOS FINANCIEROS

El saldo del epígrafe Créditos a intermediarios financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se compone de:

	2021	2020
Depósitos a la vista	3.707.150	1.084.223
Créditos por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar	-	-
Depósitos a plazo	18.400	18.400
Adquisición temporal activos	-	-
Otros créditos	4.196.972	2.397.476
Activos dudosos	-	-
Ajustes por valoración	-	-
	7.922.522	3.500.099

El saldo de la cuenta otros créditos del detalle anterior recoge las comisiones devengadas pendientes de cobro por la comercialización de instituciones de inversión colectiva, nacionales y extranjeras.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el saldo incluido en el epígrafe de "Depósitos a la vista" y "Depósitos a plazo" es como sigue:

Handwritten signatures and initials: "44", "TP", and "M".

Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

	Euros	
	2021	2020
Depósitos a la vista	3.707.150	1.084.223
<i>Depósitos a la vista (euro)</i>	2.803.760	908.043
Banco Sabadell	264.053	79.174
Banco Santander	243.196	276.691
Banca March	2.272.149	527.421
Bankinter	20.280	20.427
CaixaBank	4.082	4.330
<i>Depósitos a la vista (moneda extranjera)</i>	903.390	176.180
Banco Santander	143.887	62.993
Banco Sabadell	14.966	10.818
Banca March	237.589	88.755
Interbank	506.948	13.614
Depósitos a plazo	18.400	18.400
Banca March	18.400	18.400
Total inversiones crediticias	3.725.550	1.102.623

Los depósitos a la vista en Banca March han devengado durante el ejercicio 2021 un tipo de interés medio es del 0,00% en euros, y el 0,001% en USD, en GBP y CHF (0,001% en euros, en USD, en GBP y CHF durante el ejercicio 2020).

Los intereses devengados por estos activos en los ejercicios 2021 y 2020 han ascendido a 3 euros y 91 euros, respectivamente, que se incluyen en el saldo del capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Durante el ejercicio 2019 se contrató una imposición a plazo fijo por importe de 18.400 euros que se encuentra pignorada como garantía de un aval bancario concedido por Banca March como consecuencia del contrato de alquiler de las nuevas oficinas (véase Nota 9) y su vencimiento es el 30 de octubre de 2024. Esta devenga un tipo de interés de 0,001%.

NOTA 7. CRÉDITO A PARTICULARES

El saldo del epígrafe créditos a particulares al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se compone de:

	2021	2020
Crédito en efectivo por compras al contado diferidas	-	-
Créditos y anticipos por operaciones de valores	-	-
Otros créditos y anticipos	122.046	142.255
Adquisición temporal activos	-	-
Activos dudosos	-	-
Ajustes por valoración	483	43
	122.529	142.298

Handwritten signatures and initials:

Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

El epígrafe otros créditos y anticipos recoge principalmente los préstamos detallados a continuación y anticipos de remuneraciones.

El 13 de diciembre de 2017 se concedió un préstamo a Ignacio Perez-Peñas Estefanía y a Francisco Javier Rubio Corral por importe de 50.100 euros cada uno de ellos devengando un interés el tipo de Interés Legal del Dinero (3% en 2021 y 2020) con vencimiento el 11 de diciembre de 2027. El importe a cierre del ejercicio 2021 asciende cada uno a 15.000 euros (20.000 euros a cierre del ejercicio 2020).

El 26 de junio de 2019 se concedió un préstamo a los accionistas Borja López-Mancisidor Reus y a Cristina Rubio Corral por importe de 75.000 euros cada uno de ellos devengando un interés el tipo de Interés Legal del Dinero (3% en 2021 y 2020) con vencimiento el 29 de junio de 2029. El importe a cierre del ejercicio 2021 asciende a 25.000 euros (40.000 euros en 2020) y 60.000 euros (62.000 euros en 2020) respectivamente.

Los préstamos con socios (ver Nota 20) han generado unos intereses de 3.932 euros en el ejercicio 2021 (5.367 euros en 2020).

En la Nota 17 se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran el saldo de este epígrafe.

NOTA 8. ACCIONES Y PARTICIPACIONES

El saldo del epígrafe acciones y participaciones al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se compone de:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Acciones y participaciones cartera interior	155.109	148.682
Cotizables	154.109	138.682
No cotizables	1.000	1.000
Acciones y participaciones cartera exterior	1.013.220	1.031.216
Cotizables	1.013.220	1.031.216
No cotizables	-	-
Participaciones	-	-
Entidades del grupo	-	-
Entidades multigrupo	-	-
Entidades asociadas	-	-
Deterioro del valor de acciones y participaciones	-	-
	<u>1.168.329</u>	<u>1.179.898</u>

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances atendiendo a su naturaleza y moneda es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Naturaleza:		
Acciones de sociedades españolas		
No cotizadas	1.000	1.000
Participaciones en fondos de inversión	1.167.329	1.178.898
	<u>1.168.329</u>	<u>1.179.898</u>
Moneda:		
Euro	1.109.138	1.085.485
Moneda extranjera	59.191	94.413
	<u>1.168.329</u>	<u>1.179.898</u>

65 P m

Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

En el ejercicio 2014 la sociedad adquirió 281 nuevas acciones de la Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A., por importe de 281 euros, representativos de 281 acciones de un euro de valor nominal cada una. Durante el ejercicio 2015 la sociedad adquirió 95 acciones más a un euro de valor nominal cada una. Al 31 de diciembre de 2021 la participación de la Sociedad en la Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A. asciende a 1.000 euros (1.000 euros en 2020). Dichos títulos no cotizan.

A continuación, se detalla la composición y el movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2021 y 2020 en el capítulo acciones y participaciones del balance:

	2021	2020
Acciones y participaciones:		
Saldo inicial	1.178.898	882.111
Compras / Suscripciones	-	199.500
Ventas / Reembolsos	(189.929)	-
Diferencias Valoración	178.360	106.760
Diferencias de conversión	-	(9.473)
Saldo final	1.167.329	1.178.898

La totalidad del saldo registrado en este epígrafe está integrada por participaciones en fondos de inversión.

Los resultados generados por la valoración y compraventa de estos instrumentos financieros se encuentran registrados en los epígrafes "ganancias en inversiones financieras" y "pérdidas en inversiones financieras" por importe de 271.741 euros y 93.381 euros respectivamente (352.289 euros y 245.529 euros respectivamente en 2020).

NOTA 9. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y movimiento de inmovilizado material a lo largo de los ejercicios terminados en dichas fechas es el siguiente:

	Euros					Total
	Otras instalaciones	Mobiliario	Equipos Informáticos	Elementos de Transporte	Inmovilizado en curso	
Coste:						
Saldos al 1 de enero de 2020	-	56.170	52.157	103.663	60.011	272.001
Adiciones	-	8.731	351	-	221.313	230.395
Bajas	-	-	-	-	-	-
Traspasos	281.324	-	-	-	(281.324)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	281.324	64.901	52.508	103.663	-	502.396
Adiciones	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	(857)	(3.180)	-	-	(4.037)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	281.323	64.044	49.328	103.663	-	498.358

Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

	Euros					
	Otras instalaciones	Mobiliario	Equipos Informáticos	Elementos de Transporte	Inmovilizado en curso	Total
Amortización acumulada:						
Saldos al 1 de enero de 2020	-	(31.055)	(40.766)	(67.327)	-	(139.148)
Dotaciones	(40.701)	(6.642)	(4.074)	(12.810)	-	(64.227)
Bajas	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	(40.701)	(37.697)	(44.840)	(80.137)	-	(203.375)
Dotaciones	(67.796)	(5.478)	(1.947)	(12.161)	-	(87.382)
Bajas	3.617	-	-	-	-	3.617
Saldos al 31 de diciembre de 2021	(104.880)	(43.175)	(46.787)	(92.298)	-	(287.140)
Activo material neto:						
Saldos al 31 de diciembre de 2020	240.623	27.204	7.668	23.526	-	299.021
Saldos al 31 de diciembre de 2021	176.443	20.869	2.541	11.365	-	211.218

Las altas del ejercicio 2020 se corresponden fundamentalmente con las obras de reforma que se han efectuado en las nuevas oficinas de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2020, determinados elementos del inmovilizado material en uso cuyo coste de adquisición ascendía a 78.433 euros se encontraban totalmente amortizados (74.006 euros a 31 de diciembre de 2020).

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad, en su condición de arrendatario financiero, ha mantenido en su inmovilizado material activos (elementos de transporte) en régimen de arrendamiento financiero por importe de 47.461 euros (47.461 euros al 31 de diciembre de 2020).

Con fecha 15 de marzo de 2017 la Sociedad firmó un contrato de arrendamiento financiero cuyo vencimiento fue el 15 de enero de 2022. El importe de las rentas pagadas durante el ejercicio ha ascendido a 9.571 euros (8.962 euros en el ejercicio 2020).

Las cuotas de arrendamiento mínimas contratadas con los arrendadores (incluyendo, si procede, las opciones de compra), de acuerdo con los actuales contratos en vigor, son las siguientes:

Vencimiento	Cuotas pendientes (Valor actual)	
	2021	2020
Menos de un año	72.137	60.171
Más de un año	146.995	236.567

Con fecha 30 de septiembre de 2019 firmaron el contrato de alquiler de las nuevas oficinas situadas en Paseo de la Castellana nº 178 con una duración de 5 años y una cuota anual de 55.200 euros más los gastos asociados al mismo. Dicho contrato tiene carencia hasta el 31 de enero de 2020, de ahí la variación de las cuotas.

Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

NOTA 10. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El desglose del epígrafe de Inmovilizado intangible del balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Fondo de comercio	-	-
Aplicaciones informáticas	45.607	-
Otros activos intangibles	-	-
Deterioro de valor del inmovilizado intangible (-)	-	-
	<u>45.607</u>	<u>-</u>

Los importes y variaciones experimentados durante los ejercicios 2021 y 2020 por las partidas que componen los activos intangibles y su amortización acumulada son los siguientes:

	<u>2020</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>2021</u>
Coste				
Aplicaciones informáticas	-	54.708	-	54.708
Otros activos intangibles	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>54.708</u>	<u>-</u>	<u>54.708</u>
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	-	(9.101)	-	(9.101)
Otros activos intangibles	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>(9.101)</u>	<u>-</u>	<u>(9.101)</u>
Deterioro de valor del inmovilizado intangible (-)	-	-	-	-
Inmovilizado intangible neto	<u>-</u>	<u>45.607</u>	<u>-</u>	<u>45.607</u>

Durante los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad no ha reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del inmovilizado intangible.

NOTA 11. DEUDAS CON INTERMEDIARIOS FINANCIEROS

El saldo del epígrafe Deudas con intermediarios financieros, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Préstamos y créditos	9.041	12.742
Deudas por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar	-	-
Cesión temporal activos	-	-
Saldos transitorios por operaciones con valores	-	-
Otras deudas	-	-
Ajustes por valoración: intereses devengados no vencidos (+)	-	-
	<u>9.041</u>	<u>12.742</u>

Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

El saldo de la cuenta "Préstamos y créditos" del detalle anterior corresponde 31 de diciembre de 2021 y 2020, a 1.592 y 1.818 euros respectivamente pendientes de pago por las tarjetas de crédito y a acreedores por arrendamiento financiero tanto a corto como a largo plazo por importe de 7.449 y 10.924 euros respectivamente.

Los intereses devengados por estos pasivos se encuentran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

En la Nota 17 se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran el saldo de este epígrafe.

NOTA 12. PERIODIFICACIONES

La composición de las periodificaciones de activo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	2021	2020
Comisiones y gastos pagados no devengados	-	5.573
Otras periodificaciones	-	-
	-	5.573

La composición de las periodificaciones de pasivo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	2021	2020
Comisiones y otros productos cobrados y no devengados	-	-
Gastos devengados no vencidos	509.000	586.500
Otras periodificaciones	-	-
	509.000	586.500

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 el saldo de este epígrafe se corresponde con remuneraciones pendientes de pago.

NOTA 13. OTROS ACTIVOS

El detalle de este epígrafe, expresado en euros, a 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Fianzas constituidas a largo plazo	11.041	11.041
Otras cuentas a cobrar	5.127	2.244
	16.168	13.285

En la Nota 17 se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran el saldo de este epígrafe.

Pag.

h y

Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

NOTA 14. OTROS PASIVOS

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, el desglose de este epígrafe es el que se describe a continuación:

	Euros	
	2021	2020
Naturaleza:		
Administraciones Públicas	-	-
Desembolsos pendientes en suscripción de valores	-	-
Saldos por operaciones de arrendamiento financiero	-	-
Otras deudas no relacionadas con operaciones de valores	1.047.158	624.979
	1.047.158	624.979

El incremento en la cuenta de “Otras deudas no relacionadas con operaciones de valores” es consecuencia del incremento en la actividad de la sociedad en el ejercicio y pagos pendientes a cierre de este.

En la Nota 17 se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran el saldo de este epígrafe.

En relación con la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se incluye a continuación un detalle con el periodo medio de pago a proveedores, ratio de las operaciones pagadas, ratio de las operaciones pendientes de pago, el total de pagos realizados y el total de pagos pendientes.

	2021	2020
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	10,10	8,55
Ratio de operaciones pagadas	9,89	7,94
Ratio de operaciones pendientes de pago	74,98	107,14
	Importe (euros)	Importe (euros)
Total pagos realizados	3.292.319	3.581.671
Total pagos pendientes	10.853	22.346

NOTA 15. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente, en euros:

PP
h3
M.

Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

CONCEPTO	2021		2020	
	ACTIVOS	PASIVOS	ACTIVOS	PASIVOS
Impuesto de Sociedades	-	708.829	-	417.234
Retenciones por IRPF	-	35.515	-	85.320
Retenciones Agencias Tributarias extranjeras	18.348	-	22.463	-
Organismos de la Seguridad Social	-	16.924	-	17.431
Total	18.348	761.268	22.463	519.985

La Sociedad tiene sujetos a inspección por parte de las autoridades fiscales la totalidad de las operaciones efectuadas en los últimos cuatro ejercicios.

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuesto no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o ha transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

En consecuencia, con motivo de eventuales inspecciones, podrían surgir pasivos adicionales a los registrados por la Sociedad. No obstante, los Administradores de la misma consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no serían significativos en comparación con los fondos propios y con los resultados anuales obtenidos.

A continuación, se presenta la conciliación del resultado contable del ejercicio 2021 y 2020 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades y el cálculo del gasto por impuesto:

31.12.2021		
Cuenta de Pérdidas y Ganancias		
Resultado del ejercicio antes impuestos	6.369.295	
	Aumentos	Disminuciones
Diferencias permanentes	37.359	-
Diferencias temporarias	-	-
Base imponible		6.406.654
Base imponible (resultado fiscal)		6.406.654
Cuota íntegra (25% sobre la base imponible) *		1.601.663
Donaciones		-
Cuota líquida		1.601.663
Retenciones y pagos a cuenta		(892.834)
Líquido a pagar España		708.829
Líquido a pagar Perú		-

Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

31.12.2020

Cuenta de Pérdidas y Ganancias		
Resultado del ejercicio antes impuestos		4.393.634
	Aumentos	Disminuciones
Diferencias permanentes	18.747	-
Diferencias temporarias	-	-
Base imponible		4.412.381
Base imponible (resultado fiscal)		4.412.381
Cuota íntegra (25% sobre la base imponible) *		1.103.095
Donaciones		-
Cuota líquida		1.103.095
Retenciones y pagos a cuenta		(685.861)
Líquido a pagar España		417.234
Líquido a pagar Perú		-

(*) La cuota se calcula mediante la aplicación del 25% y en la sucursal se calcula al 29,5%.

La conciliación entre el gasto/ (ingreso) por Impuesto sobre Sociedades y el resultado de multiplicar los tipos de gravámenes aplicables al total de ingresos y gastos:

		2021
		Cuenta de pérdidas y ganancias
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos		6.369.294
Diferencias temporarias		-
Diferencias permanentes		37.360
Total		6.406.654
Carga impositiva teórica (al 25%) incluyendo Perú		1.601.663
Donativos		-
Impuesto diferido		-
Gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios		1.601.663
		2020
		Cuenta de pérdidas y ganancias
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos		4.393.634
Diferencias temporarias		-
Diferencias permanentes		18.747
Total		4.412.381
Carga impositiva teórica (al 25%) incluyendo Perú		1.103.095
Donativos		-
Impuesto diferido		-
Gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios		1.103.095

Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

El desglose del gasto / (ingreso) por Impuesto sobre Sociedades es el siguiente:

2021				
	Impuesto corriente	Otros	Variación de impuesto diferido	
			Activo	
			Impuesto Anticipado	Total
<u>Imputación a pérdidas y ganancias</u>				
Operaciones continuadas	1.601.663	-	-	1.601.663
Total gasto / ingreso por impuesto				1.601.663
2020				
	Impuesto corriente	Otros	Variación de impuesto diferido	
			Activo	
			Impuesto Anticipado	Total
<u>Imputación a pérdidas y ganancias</u>				
Operaciones continuadas	1.103.095	-	-	1.103.095
Total gasto / ingreso por impuesto				1.103.095

Las diferencias permanentes se corresponden con donaciones, sanciones y la eliminación del resultado de la sucursal de Perú.

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

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen bases imponibles negativas pendientes de compensar.

NOTA 16. INGRESOS Y GASTOS

a) Comisiones percibidas

El saldo del epígrafe "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta corresponde a comisiones percibidas por la Sociedad durante el ejercicio 2021 y 2020 por la presentación y comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva (véase Nota 3).

AL
P
DN

Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

b) Comisiones satisfechas

Este epígrafe recoge el importe de las comisiones abonadas a los agentes comerciales.

c) Gastos de personal

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

	2021	2020
Sueldos y gratificaciones	1.322.928	1.371.004
Cuotas a la Seguridad Social	207.032	211.992
Dotaciones a fondos de pensiones internos	-	-
Aportaciones a fondos de pensiones externos	-	-
Indemnizaciones por despidos	51.116	1.850
Gastos de formación	16.102	-
Retribuciones a los empleados basadas en instrumentos de capital	-	-
Otros gastos de personal	-	-
TOTAL GASTOS PERSONAL	1.597.178	1.584.846

El número de empleados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020 (que coincide con el número medio de empleados del ejercicio) ha sido el siguiente:

	2021			2020		
PERSONAL	HOMBRES	MUJERES	TOTAL	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
Directivos	2	-	2	2	-	2
Técnicos	2	1	3	2	1	3
Administración	2	6	8	3	6	9
TOTAL	6	7	13	7	7	14

En el ejercicio 2021 y 2020, no existía ninguna persona con discapacidad superior o igual al 33%.

d) Gastos generales

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

Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

CONCEPTO	2021	2020
Alquileres de inmuebles e instalaciones	101.109	108.048
Comunicaciones	8.470	27.642
Sistemas informáticos	52.046	32.660
Suministros	56.967	84.165
Conservación y reparación	16.883	10.094
Publicidad y propaganda	95.088	69.180
Representación y desplazamiento	65.863	39.687
Órganos de gobierno (dietas, primas, etc.)	20.250	-
Servicios administrativos subcontratados	-	-
Otros servicios de profesionales independientes	540.128	589.872
Resto de gastos	43.026	25.052
TOTAL	999.830	986.401

La cuenta "Alquileres de inmuebles e instalaciones" del detalle anterior corresponde, fundamentalmente, a los gastos de arrendamiento de la oficina que constituye el domicilio social de la Sociedad (véase Nota 1), cuyo importe ha ascendido a 70.035 y 50.179 euros respectivamente en el ejercicio 2021 y 2020.

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2021 han ascendido a 11.220 euros (11.000 euros en el ejercicio 2020), que se incluyen en el saldo de la cuenta "Otros servicios de profesionales independientes" así como los honorarios por los servicios de cumplimiento penal ascienden a 2.904 euros (2.904 euros en el ejercicio 2020).

e) Pérdidas y ganancias en inversiones financieras

Incluye el importe de los ajustes por valoración de los instrumentos financieros (excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo y a correcciones de valor de activos), así como los resultados obtenidos en su compraventa.

f) Pérdidas y ganancias por diferencias de cambio

El desglose al 31 de diciembre de 2021 y 2020 del contravalor en euros de los principales saldos de activo del balance mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran y a las divisas más significativas en las que se encuentran denominados, es el siguiente:

Naturaleza de los saldos en moneda extranjera:	2021	2020
Saldos en dólares estadounidenses		
Depósitos a la vista (Nota 6)	903.390	176.180
Imposiciones a plazo		
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 8)	59.191	94.413
Total saldos denominados en moneda extranjera	962.581	433.159

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existían pasivos denominados en moneda extranjera.

Handwritten signatures and initials: "H", "M", and "h4".

Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

El detalle de las diferencias de cambio registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en 2021 y 2020:

	2021	2020
Diferencias de cambio positivas	72.860	59.652
Diferencias de cambio negativas	(70.960)	(129.161)
TOTAL	1.900	(69.509)

NOTA 17. PLAZOS RESIDUALES DE LAS OPERACIONES

Seguidamente se presenta el desglose por vencimientos de los saldos de determinados epígrafes de instrumentos financieros del balance de situación al 31 de diciembre de 2021 y 2020, sin incluir intereses devengados ni pérdidas por deterioro:

	31/12/2021						Total
	A la Vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	
Activos financieros:							
Tesorería	1.056	-	-	-	-	-	1.056
Acciones y participaciones (Nota 8)	-	-	-	-	1.168.329	-	1.168.329
Créditos a intermediarios financieros (Nota 6)							
Depósitos a la vista	3.707.150	-	-	-	-	-	3.707.150
Depósitos a plazo	18.400	-	-	-	-	-	18.400
Otros créditos	-	-	-	4.196.970	-	-	4.196.970
Créditos a particulares (Nota 7)	-	-	-	-	5.750	116.779	122.529
Otros activos (Nota 13)	5.127	-	-	-	11.041	-	16.168
	3.731.733	-	-	4.196.970	1.185.120	116.779	9.230.602
Pasivos financieros:							
Deudas con intermediarios financieros (Nota 11)	-	-	-	7.449	1.592	-	9.041
Otros pasivos (Nota 14)	-	-	-	1.047.158	-	-	1.047.158
	-	-	-	1.047.157	1.592	-	1.056.199

	31/12/2020						Total
	A la Vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	
Activos financieros:							
Tesorería	405	-	-	-	-	-	405
Acciones y participaciones (Nota 8)	-	-	-	-	1.179.898	-	1.179.898
Créditos a intermediarios financieros (Nota 6.1)							
Depósitos a la vista	1.084.223	-	-	-	-	-	1.084.223
Depósitos a plazo	18.400	-	-	-	-	-	18.400
Otros créditos	-	-	-	2.397.476	-	-	2.397.476
Créditos a particulares (Nota 7)	298	-	-	-	-	142.000	142.298
Otros activos (Nota 13)	2.244	-	-	-	11.041	-	13.285
	1.105.570	-	-	2.397.476	1.190.939	142.000	4.835.985
Pasivos financieros:							
Deudas con intermediarios financieros (Nota 11)	-	1.818	-	9.332	1.592	-	12.742
Otros pasivos (Nota 14)	-	-	624.979	-	-	-	624.979
	-	1.818	624.979	9.332	1.592	-	637.721

Handwritten signatures and initials.

NOTA 18. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

La Sociedad no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgo y gastos ni contingencia relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

NOTA 19. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

El conflicto entre Rusia y Ucrania está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en el negocio de la Sociedad dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad no esperan que esta situación pueda provocar incumplimiento de obligaciones contractuales relevantes por parte de la Sociedad, ni que afecte tampoco al cumplimiento del principio contable de empresa en funcionamiento.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2021 y hasta la fecha de formulación por parte del consejo de administración de la Sociedad de las cuentas anuales, no ha ocurrido ningún otro acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que estas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como del estado de cambios en el patrimonio neto.

NOTA 20. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

20.1 Saldos y transacciones con Administradores, Alta Dirección y otras partes vinculadas

Las principales transacciones con Administradores/Alta Dirección, durante los ejercicios 2021 y 2020, son las siguientes:

20.1.1.) Remuneración al Consejo de Administración y la Alta Dirección

Los miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección han recibido como remuneración los siguientes importes:

Importes recibidos por miembros de los órganos de	2021	2020
Sueldos y salarios	724.739	676.338
Otras remuneraciones	-	-
Dietas y contratos prestación servicios	429.832	417.776

Los miembros del Consejo no han percibido otras remuneraciones por ningún otro concepto en su calidad de miembros del Consejo de Administración.

La Sociedad ha abonado 11.356 euros y 11.145 euros respectivamente en los ejercicios 2021 y 2020 en concepto de prima de seguro de responsabilidad civil a favor de sus administradores por posibles daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio de su cargo.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen compromisos por complementos a pensiones, seguros de vida, avales o garantías concedidas a favor de los miembros anteriores o actuales del Órgano de Administración.

20.1.2.) Préstamos a la Alta Dirección y partes vinculadas

Dichos préstamos y los intereses devengados están desglosados en la nota 7.

20.2 Detalle de las participaciones de los Administradores en sociedades con actividades similares

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos a que se refieren los artículos 229 y 231 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital no han comunicado situaciones de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Sociedad.

En ningún caso los miembros del Consejo de Administración han realizado, por cuenta propia o ajena, actividades del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad.

20.3 Otras partes vinculadas

Los saldos y transacciones con las entidades del grupo se detallan en las notas anteriores de la memoria.

NOTA 21. HONORARIOS DE AUDITORÍA

El importe de los honorarios devengados por Grant Thornton, S.L.P por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020 de la Sociedad ascienden a 11.220 miles de euros y 11.000 miles de euros, respectivamente.

NOTA 22. DEPARTAMENTO DE ATENCIÓN AL CLIENTE

En virtud de la Orden del Ministerio de Economía 734/2004 (de 11 de marzo) sobre departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras que desarrolla la Ley 35/2002 (de 22 de noviembre) de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, la Sociedad ha creado el Departamento de Atención al Cliente, y ha establecido un reglamento que regula de forma sistemática y completa el funcionamiento de dicho Departamento, asegurando el fácil acceso por parte de los clientes al sistema de reclamación, así como una ágil tramitación y resolución de las quejas o reclamaciones interpuestas por aquéllos.

NOTA 23. COEFICIENTE DE LIQUIDEZ

Asimismo, las sociedades de valores deben mantener un coeficiente de liquidez, materializado en activos de bajo riesgo y elevada liquidez, equivalente al 10% del total de sus pasivos computables. A 31 de diciembre de 2021 y 2020, la sociedad cumplía dicho coeficiente.

NOTA 24. GESTIÓN DEL RIESGO

Según se indica en el informe sobre la política de gestión de riesgos establecida por la Sociedad, sus actividades están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito, de liquidez y los riesgos de mercado (tipo de cambio, tipo de interés, y otros riesgos de precio).

Handwritten signatures and initials: "AY", "TP", and "AA".

Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

Riesgo de crédito

Los principales activos financieros de la Sociedad son saldos de caja y efectivo, créditos con intermediarios financieros y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito de la Sociedad es atribuible principalmente a sus deudas comerciales.

Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección de la Sociedad en función de su valoración del entorno económico actual.

La Sociedad no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de contrapartes y clientes.

Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que los desfases entre entradas y salidas de caja impidan a la Sociedad hacer frente a sus compromisos de pago con terceros. La Sociedad mantiene una ratio de liquidez favorable por lo que hasta la fecha no ha sido necesario disponer de pólizas ni líneas de crédito de terceros. La Sociedad presta una atención permanente a la evolución de los diferentes factores que pueden ayudar a solventar crisis de liquidez y, en especial, a las fuentes de financiación y sus características.

Riesgo de mercado

Se considera riesgo de mercado aquellas variaciones en el precio de los activos financieros que produzca pérdidas en las posiciones de la Sociedad. Se distingue entre riesgo de mercado bursátil si la naturaleza de dichos activos, o de los subyacentes en el caso de los derivados, es de renta variable y riesgo de tipo de interés si la naturaleza de los activos, o de los subyacentes en el caso de los derivados, sea de renta fija. Al mismo tiempo incluimos como riesgo adicional de mercado el Riesgo de tipo de cambio derivado de las posibles pérdidas en las posiciones que la sociedad mantenga en divisas, principalmente en USD, así como las posibles diferencias de cambio que puedan surgir debido a que la Sucursal en el territorio del Perú exige por normativa local la llevanza de su propia Contabilidad en moneda local, es decir, en Soles Peruanos (PEN).

Riesgo legal

El responsable de Control de Riesgos y la Unidad de Cumplimiento Normativo elaboran informes periódicos con el objeto de identificar y cuantificar las principales magnitudes legales.

Riesgo operacional

La Sociedad al no transmitir directamente las órdenes de clientes a terceros, de esta forma se evita errores en la gestión de órdenes y confirmación de las operaciones.

Handwritten signatures and initials in the bottom right corner of the page.

Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

NOTA 25. SUCURSAL

La Sociedad opera en el extranjero mediante la Sucursal en Perú, denominada Capital Strategies Partners, A.V., S.A. Sucursal del Perú, habiéndose iniciado la actividad en el año 2016. La Sucursal procederá a la presentación de los estados e impuestos del ejercicio 2021 y 2020 según los plazos establecido en la Legislación local y está pendiente de trámites administrativos para proceder a dar de baja la Sucursal durante el ejercicio 2022.

Dicha Sucursal tiene como moneda funcional el Sol Peruano.

El detalle en euros de los activos y pasivos de la Sucursal de Perú en el ejercicio 2021 y 2020, es el siguiente:

Concepto	2021	2020
ACTIVO		
Tesorería	-	-
Inversiones crediticias	11.275	13.615
Activo material	1.180	2.079
Activos fiscales	18.523	22.637
Resto de Activos	-	-
Total Activo	30.978	38.331
Concepto	2021	2020
PATRIMONIO NETO		
Aportaciones	1.537	1.883
Reservas	30.539	36.807
Resultado del ejercicio	(479)	(356)
Diferencias de Conversión	(619)	(3)
PASIVO		
Pasivos Financieros	-	-
Resto de Pasivos	-	-
Total de Pasivo y Patrimonio Neto	30.978	38.331

El detalle del contravalor en euros de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de la Sucursal de Perú en el siguiente:

Concepto	2021	2020
Comisiones percibidas	-	-
Otros ingresos de explotación	-	-
Gastos de personal	-	-
Gastos Generales	-	-
Amortización	(479)	(547)
Otros	-	-
Ingresos financieros	-	191
Gastos financieros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(479)	(356)
Impuesto sobre Beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(479)	(356)

Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

Todos los saldos y las transacciones realizadas por la Sucursal de Perú se han realizado en Perú y han sido integrados en euros en las cuentas anuales de la Sociedad.

Las diferencias de conversión se contabilizan directamente en el patrimonio neto dado que las partidas denominadas en moneda funcional no se convertirán en euros en el corto plazo y, en consecuencia, no afectarán a los flujos de efectivo de la Sociedad.

NOTA 26. GESTIÓN DEL CAPITAL

El objetivo de gestión de los recursos propios de la Sociedad ha consistido en mantener, en todo momento, unos niveles de recursos propios superiores a los establecidos en la normativa vigente (véase Nota 2).

PP

PA.

45

Capital Strategies Partners, A.V., S. A.,
Informe de empresas de servicios de inversión
al 31 de diciembre de 2021

INFORME DE EMPRESAS DE SERVICIOS DE INVERSIÓN

El objetivo de este informe es cumplir con el requerimiento previsto en el artículo 192 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, de elaborar un informe anual de empresas de servicios de inversión con la información descrita a continuación.

a. Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad.

Denominación: Capital Strategies Partners, A.V., S.A.

Naturaleza: Persona jurídica - Sociedad Anónima

Ubicación geográfica: Unión Europea. Paseo de la Castellana, 178, 3ºD, Madrid

b. Volumen de negocio.

El volumen de negocio del ejercicio 2021 ha sido de 11.743.576 euros.

c. Número de empleados a tiempo completo.

El número de empleados a tiempo completo durante el ejercicio 2021 ha sido de 13.

d. Resultado bruto antes de impuestos.

El resultado antes de impuestos del ejercicio 2021 ha sido de 6.369.295 euros.

e. Impuesto sobre el resultado.

El impuesto sobre resultado del ejercicio 2021 ha sido de 1.601.664 euros.

f. Subvenciones o ayudas públicas recibidas.

La Sociedad no tiene subvenciones o ayudas públicas al 31 de diciembre de 2021.

h4

PP
m.

Capital Strategies Partners, A. V., S. A.,
Informe de gestión
el 31 de diciembre de 2021



Informe de Gestión

Capital Strategies Partners, A.V. S.A.

Diciembre 2021

h4

P

na

Capital Strategies Partners, A. V., S. A.,
Informe de gestión
el 31 de diciembre de 2021

1. Evolución del negocio y situación de la sociedad.

El pasado 31 de diciembre de 2021, la agencia de valores ha finalizado su decimotercer año natural completo continuando con el modelo de negocio iniciado tras la aprobación como Empresa de Servicio de Inversión por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) el pasado 11 de abril de 2008. La agencia de valores retomó de esta manera, el negocio que Capital Strategies, S.L. venía desarrollando desde el año 2000, donde tanto el negocio como los medios materiales y humanos son los mismos que venían utilizándose en la SL, por tratarse de una sucesión universal de la S.L. en la A.V., consecuencia del imperativo previsto en la normativa de la Directiva MIFID.

En el ejercicio del 2021, la actividad principal desarrollada por la sociedad ha seguido siendo la comercialización de productos financieros entre contrapartes elegibles y clientes profesionales. En concreto, la actividad se focaliza en la representación de gestoras extranjeras especializadas y con alto valor añadido donde éstas delegan el desarrollo de negocio, marketing, ventas y servicio al cliente en la agencia de valores. Al mismo tiempo, existen acuerdos donde, al revés, gestoras nacionales radicadas en el territorio español nos delegan el marketing en el extranjero, ayudándonos de esta manera a exportar sus capacidades de gestión entre inversores institucionales internacionales.

Dentro de los instrumentos aptos para ser distribuidos por la agencia, el principal negocio y fuente de ingresos proviene de las Instituciones de Inversión Colectiva (IIC's) que la agencia representa y comercializa en los territorios autorizados a clientes cualificados. El cliente objetivo de la agencia es de tipo institucional o categorizado por Mifid como contraparte elegible, es decir, fondos de pensiones, fondos de inversión, compañías de seguros y bancas privadas. En ningún momento la ESI distribuye instrumentos financieros a clientes particulares o minoristas directamente.

Con el objetivo de seguir ofreciendo una óptima cobertura geográfica y presencia local a nuestros proveedores de instrumentos financieros, la agencia posee la autorización por parte de la CNMV para prestar servicios en diferentes jurisdicciones:

- En países del Espacio Económico Europeo (EEE) vía libre prestación de servicios: Italia, Alemania, Austria, Bélgica, Dinamarca, Finlandia, Francia, Grecia, Irlanda, Luxemburgo, Malta, Noruega, Países Bajos, Portugal y Suecia.
- En países del Espacio Económico Europeo (EEE) bajo el régimen de libre prestación de servicios mediante Agente Vinculado: Portugal.

La sociedad tiene una sucursal una sucursal en el territorio del Perú, que se encuentra en proceso de disolución.

La Sociedad no tiene ningún agente en el territorio de España.

Desde el punto de vista de los productos que ofrecemos a nuestros clientes, la agencia de valores ha dado continuidad a lo iniciado en el 2008 manteniendo los existentes acuerdos con gestoras extranjeras e identificando en el 2021 grupos extranjeros especializadas por tipo de activo que aporten valor añadido a la toma de decisiones de inversión de las instituciones. De esta manera, la tarea de análisis, identificación y selección de producto se ha dirigido a Gestoras de fondos de inversión cuya especialidad de gestión y tipo de activo no estaba cubierta en la actual gama de fondos de la agencia.

El resultado del ejercicio 2021 ha sido de 4.767.631 euros de beneficio después de impuestos, con un importe neto de la cifra de negocios de 11.743.576 euros.

Capital Strategies Partners, A. V., S. A.,
Informe de gestión
el 31 de diciembre de 2021

Datos comparativos:

	2019	2020	2021
Importe neto de la cifra de negocios	8.483.104	9.357.698	11.743.576
Resultado de explotación	3.709.764	4.351.490	6.185.339
Resultado ejercicio	2.891.772	3.290.539	4.767.631

*Importes en Euros

2. Evolución previsible del negocio.

El volumen de patrimonio de las IIC (Sociedades y Fondos de Inversión Mobiliaria e Inmobiliaria) y Fondos de Pensiones en España se situó a 31 de diciembre de 2021 en 748.016 millones de euros (620.018 millones de euros en IIC's y 127.998 millones de euros en Fondos de Pensiones) según datos publicados por Inverco.

A finales de 2020, el patrimonio estimado de las IIC (Fondos y Sociedades de Inversión) a nivel mundial se situaría en 61,3 billones de euros y el de los Fondos de Pensiones en 34,0 billones, cifras que supondrían un incremento en 2021 del 19,9 % y del 16,1 % del patrimonio de las IIC y de los Fondos de Pensiones, respectivamente.

La Sociedad continúa siendo una plataforma global y solución para aquellas gestoras que quieran tener acceso a los inversores institucionales. Se siguen buscando áreas de mejora en los mercados donde ya estamos presentes, así como la implantación en nuevos territorios que permitan tener una compañía más global, sólida y diversificada. La Sociedad continúa mejorando los procesos mediante la revisión de clientes que componen su oferta de producto, siendo muy escrupulosos a la hora de incorporar nuevos clientes, que tengan un producto diferenciador, complementario y de alto valor añadido.

3. Hechos posteriores.

El conflicto entre Rusia y Ucrania está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en el negocio de la Sociedad dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad no esperan que esta situación pueda provocar incumplimiento de obligaciones contractuales relevantes por parte de la Sociedad, ni que afecte tampoco al cumplimiento del principio contable de empresa en funcionamiento.

No han tenido lugar hechos posteriores adicionales relevantes en la Sociedad.

4. Informe Artículo 116 bis de la Ley del Mercado de Valores.

A continuación, se detalla la información necesaria requerida de conformidad con lo establecido en el artículo 116 bis de la Ley del Mercado de Valores:

Capital Strategies Partners, A. V., S. A.,
Informe de gestión
el 31 de diciembre de 2021

- a) El capital social de la Sociedad es de quinientos mil euros (500.000 Eur), dividido en 50.000 acciones ordinarias de 10,00 Eur de valor nominal cada una de ellas, pertenecientes a una única clase y serie, numeradas correlativamente del 1 al 50.000, ambos inclusive. Todas las acciones se encuentran íntegramente suscritas y desembolsadas.
- b) De conformidad con lo establecido en el artículo 10 de los Estatutos Sociales, se contempla la transmisión de las acciones y los derechos que de ellos se derivan en los casos de a) Transmisión voluntaria por actos inter-vivos y por b) Transmisión mortis causa o como consecuencia de un procedimiento judicial o administrativo de ejecución.
- c) Las participaciones en el capital social de la Sociedad son las que se detallan a continuación (a 31 de diciembre de 2021):

Nombre	Número de acciones	Porcentaje de acciones
Blue Marlin Holding & Real State S.L.	40.000	80 %
Ignacio Pérez-Peñas Estefania	2.500	5%
Javier Rubio Corral	2.500	5%
Otros (< a 5% individualmente)	3.325	6,65%
Autocartera	1675	3,35 %

- d) Las restricciones para el ejercicio del derecho de voto son las comunes a cualquier sociedad anónima, no existiendo en los Estatutos Sociales restricciones específicas de este derecho.
- e) No existen pactos parasociales.
- f) La sociedad no ha celebrado ningún acuerdo significativo que entre en vigor, sea modificado o concluyan en caso de cambio de control de la sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición.

5. Servicio de atención al cliente.

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y servicios de atención al cliente, se ha elevado al Consejo de Administración celebrado el 25 de marzo de 2021 el Informe Anual elaborado por el titular del Servicio no habiéndose recibido ninguna queja o reclamación por parte de clientes en el ejercicio 2020.

6. Recursos Humanos.

El equipo de Capital Strategies Partners, A.V. S.A. destaca por su alto grado de formación, profesionalidad y motivación. Para la compañía, el equipo humano ha constituido desde el principio la base de la creación de valor y su compromiso ha sido clave para ir superando las primeras etapas de vida como agencia de valores. La estructura de personal es efectiva, ágil y flexible facilitando la conciliación laboral y familiar de sus empleados.

A 31 de diciembre de 2021 la Sociedad dispone de 13 empleados.

7. Gestión de riesgos.

El Departamento de Control de riesgos elabora un Informe anual presentado al Consejo de Administración de la sociedad con el objetivo de velar por el cumplimiento de la normativa vigente en materia de control de riesgos así como supervisar los procedimientos de identificación, medición y control de riesgos con la finalidad de tomar las medidas que sean necesarias.

Capital Strategies Partners, A. V., S. A.,
Informe de gestión
el 31 de diciembre de 2021

8. Investigación y Desarrollo.

Debido a las características de la actividad de la Sociedad, no se han producido inversiones en materia de investigación y desarrollo.

9. Acciones propias.

Durante el ejercicio 2021, la sociedad no ha realizado enajenaciones de acciones propias. La sociedad sigue manteniendo al cierre un saldo de 1675 acciones en Autocartera (3,35% del capital social).

10. Información sobre el periodo medio de pago:

El Período medio de pago es informado en la Nota 8 de la memoria adjunta.

h4

TP

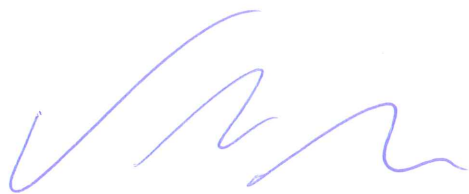
M

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES Y EL INFORME DE GESTIÓN POR EL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, los Administradores de Capital Strategies Partners, A.V., S.A. han formulado las cuentas anuales normales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria) y el Informe de Gestión de la Sociedad correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

Asimismo, declaran firmados de su puño y letra los citados documentos, mediante la suscripción del presente folio anexo a la Memoria, que se extiende en las páginas número 1 a 42 y el informe de gestión de las páginas número 1 a 5.

Madrid, 31 de marzo 2022



D. Fernando Daniel Rubio Corral

Presidente y Consejero Delegado



D. Ignacio Pérez – Peñas Estefanía

Secretario del Consejo y Consejero



D. Francisco Javier Rubio Corral

Consejero