



ALHAMBRA PARTNERS, S.V., S.A.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2020 JUNTO CON EL
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR
UN AUDITOR INDEPENDIENTE

ALHAMBRA PARTNERS, S.V., S.A.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes
al ejercicio 2020 junto con el Informe de Auditoría de
Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2020:

Balances de Situación al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente a los ejercicios 2020 y 2019

Memoria del ejercicio 2020

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020

INFORME ANUAL DE EMPRESAS DE SERVICIO DE INVERSIÓN DEL EJERCICIO 2020

ALHAMBRA PARTNERS, S.V., S.A.

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor
Independiente**

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los Accionistas de Alhambra Partners, S.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de **Alhambra Partners, S.V., S.A.** (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto 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 2020, así como de sus resultados al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Hemos determinado que no existen riesgos más significativos considerados en la auditoría que deban comunicarse en nuestro informe.

Otra información: Informe de gestión e informe anual de empresas de servicios de inversión

La otra información comprende el informe de gestión del ejercicio 2020 así como el informe anual de empresas de servicios de inversión, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forman parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre la otra información. Nuestra responsabilidad sobre la otra información, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la otra información con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad con respecto al informe de gestión e informe anual de empresas de servicios de inversión, consiste en evaluar e informar de si su contenido y presentación 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, respecto a la información que contiene el informe de gestión y el informe anual de empresas de servicios de inversión, concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 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.

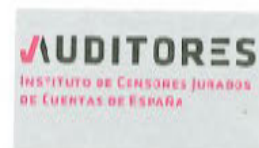
Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

BDO Auditores, S.L.P. (ROAC S1273)



Silvia Domínguez Pinto (ROAC 19.966)
Socia - Auditora de cuentas

21 de abril de 2021



BDO AUDITORES, S.L.P.

2021 Núm. 01/21/07321

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

ALHAMBRA PARTNERS, S.V., S.A.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2020

ALHAMBRA PARTNERS, S.V., S.A.
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y DE 2019
 (Expresados en euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	31/12/2020	31/12/2019
Tesorería		2,77	3,07
Cartera de negociación	Nota 7	-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Derivados de negociación		-	-
Otros activos financieros		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	Nota 9	600,00	600,00
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		600,00	600,00
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
Inversiones crediticias	Nota 6 y 8	1.587.241,88	1.532.398,81
Créditos a intermediarios financieros		1.036.670,70	1.014.248,81
Crédito a particulares		50.571,18	18.150,00
Otros activos financieros		500.000,00	500.000,00
Activo material	Nota 10	157.370,69	29.029,24
De uso propio		157.370,69	29.029,24
Inversiones inmobiliarias		-	-
Activo intangible	Nota 12	1.354,03	2.591,13
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		1.354,03	2.591,13
Activos fiscales	Nota 16	165.131,51	165.131,51
Corrientes		165.131,51	165.131,51
Diferidos		-	-
Resto de activos	Nota 14	25.335,63	29.614,59
TOTAL ACTIVO		1.937.036,51	1.759.368,35

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 23 Notas.

ALHAMBRA PARTNERS, S.V., S.A.
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y DE 2019
 (Expresados en euros)

PASIVO	Notas de la Memoria	31/12/2020	31/12/2019
Pasivos financieros a coste amortizado	Nota 6 y 13	71.152,67	33.849,29
Deudas con intermediarios financieros		89,09	1.415,20
Deudas con particulares		71.063,58	32.434,09
Pasivos fiscales	Nota 16	109.616,73	-
Corrientes		109.616,73	-
Diferidos		-	-
Resto de pasivos	Nota 11 y 14	176.788,49	80.883,48
TOTAL PASIVO		357.557,89	114.732,77

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 23 Notas.

ALHAMBRA PARTNERS, S.V., S.A.
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y DE 2019
 (Expresados en euros)

PATRIMONIO NETO	Notas de la Memoria	31/12/2020	31/12/2019
Fondos propios		1.579.478,62	1.644.635,58
Capital	Nota 15	850.000,00	850.000,00
Escriturado		850.000,00	850.000,00
Menos: Capital no exigido		-	-
Reservas	Nota 15	699.635,58	689.022,44
Resultado del ejercicio	Nota 5	509.843,04	105.613,14
Menos: Dividendos y retribuciones	Nota 5	(480.000,00)	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		1.579.478,62	1.644.635,58
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.937.036,51	1.759.368,35

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 23 Notas.

ALHAMBRA PARTNERS, S.V., S.A.
PRO-MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
2020 Y 2019
 (Expresados en euros)

PRO-MEMORIA	Notas de la Memoria	2020	2019
Avales y garantías concedidas		-	-
Otros pasivos contingentes		-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo		-	-
Valores propios cedidos en préstamo		-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones		-	-
Derivados financieros		-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso		-	-
		-	-
Depósitos de títulos		-	-
Carteras gestionadas		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	-

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 23 Notas.

ALHAMBRA PARTNERS, S.V., S.A.
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS
EJERCICIOS 2020 Y 2019
 (Expresadas en euros)

	Notas de la Memoria	31/12/2020	31/12/2019
Intereses y rendimientos asimilados		-	-
Intereses y cargas asimiladas		(1.144,71)	-
A) MARGEN DE INTERESES		(1.144,71)	-
Rendimiento de instrumentos de capital		-	-
Comisiones percibidas	Nota 18	168.907,40	224.332,69
Comisiones pagadas	Nota 18	(18.870,91)	(57.749,56)
Resultados de operaciones financieras (neto) (+/-)	Nota 18	1.873.604,23	1.436.302,59
Cartera de negociación (+/-)		1.873.604,23	1.436.302,59
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Otros (+/-)		-	-
Diferencias de cambio (neto) (+/-)		501,74	(742,57)
Otros productos de explotación		-	-
Otras cargas de explotación (-)	Nota 20	(23.709,13)	(24.994,27)
B) MARGEN BRUTO		1.999.288,62	1.577.148,88
Gastos de personal (-)	Nota 19	(943.323,86)	(1.076.890,41)
Gastos Generales (-)	Nota 20	(360.387,81)	(356.615,57)
Amortización (-)	Notas 10 y 12	(16.391,33)	(6.942,13)
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)		-	-
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		679.185,62	136.700,77
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) (+/-)		-	-
Activos materiales (+/-)		-	-
Activos intangibles (+/-)		-	-
Resto		-	-
Ganancias /Pérdidas en activos no corrientes en venta		1.457,47	(538,65)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		680.643,09	136.162,12
Impuesto sobre beneficios (+/-)	Nota 16	(170.800,05)	(30.548,98)
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (+/-)		509.843,04	105.613,14
Resultado de operaciones interrumpidas (neto) (+/-)		-	-
F) RESULTADO DEL EJERCICIO		509.843,04	105.613,14
Beneficio por Acción		0,600	0,124
Básico		0,600	0,124
Diluido		-	-

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias, los Balances, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 23 Notas.

ALHAMBRA PARTNERS, S.V., S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS
EJERCICIOS 2020 Y 2019
(Expresado en euros)

	31/12/2020	31/12/2019
A) RESULTADO DEL EJERCICIO	509.843,04	105.613,14
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Otras reclasificaciones		
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias/ (Pérdidas) por valoración		
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Otras reclasificaciones		
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/ (Pérdidas) por valoración		
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Otras reclasificaciones		
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias/ (Pérdidas) por valoración		
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Otras reclasificaciones		
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Otras reclasificaciones		
Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	509.843,04	105.613,14

ALHAMBRA PARTNERS, S.V., S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

B). ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A
LOS EJERCICIOS 2020 Y 2019

(Expresado en euros)

	Capital Escriturado	Reservas	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Total
A. SALDO, FINAL DEL AÑO 2018	850.000,00	444.166,63	844.855,81	-	2.139.022,44
I. Ajustes por cambios de criterio 2018	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2018	-	-	-	-	-
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2019	850.000,00	444.166,63	844.855,81	-	2.139.022,44
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	105.613,14	-	105.613,14
II. Otras variaciones del patrimonio neto	-	244.855,81	(844.855,81)	-	(600.000,00)
Distribución del resultado	-	844.855,81	(844.855,81)	-	-
Dividendos	-	(600.000,00)	-	-	(600.000,00)
C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2019	850.000,00	689.022,44	105.613,14	-	1.644.635,58
I. Ajustes por cambios de criterio 2019	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2019	-	-	-	-	-
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2020	850.000,00	689.022,44	105.613,14	-	1.644.635,58
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	509.843,04	-	509.843,04
II. Otras variaciones del patrimonio neto	-	10.613,14	(105.613,14)	(480.000,00)	(575.000,00)
Distribución del resultado	-	105.613,14	(105.613,14)	-	-
Dividendos	-	(95.000,00)	-	(480.000,00)	(575.000,00)
E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2020	850.000,00	699.635,58	509.843,04	(480.000,00)	1.579.478,62

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden este Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Balances y las Cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 23 Notas.

ALHAMBRA PARTNERS, S.V., S.A.

MEMORIA DEL EJERCICIO 2020

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

a) Constitución y Domicilio Social

ALHAMBRA PARTNERS, S.V., S.A. (en adelante “la Sociedad”), se constituyó el 8 de julio de 2014 como Alhambra Partners Agencia de Valores, S.A. El Ministerio de Economía y Hacienda autorizó su creación el 27 de junio de 2014 y fue inscrita en el Registro de Agencias de Valores de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 25 de julio de 2014 con el número 254.

Con fecha 16 de noviembre de 2015 se eleva a público en escritura la transformación de la Sociedad en Sociedad de Valores de acuerdo con la decisión tomada en Juntas de los días 29 de mayo y 13 de noviembre de 2015. La Sociedad recibió el 16 de octubre de 2015 la autorización de la CNMV para transformarse en Sociedad de Valores, registrándose como tal en la CNMV el 11 de diciembre de 2015.

Como consecuencia de la transformación la Sociedad procedió a modificar su denominación social, el objeto social y a realizar una ampliación de capital, modificando sus estatutos y el programa de actividades.

La sede social se encuentra en Pozuelo de Alarcón (Madrid), paseo del Club Deportivo 1, Edificio 13, en el Parque Empresarial La Finca.

b) Régimen Legal

La Sociedad se rige por sus Estatutos, por el Real Decreto 4/2015 de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, la Orden ECO/734/2004 de 11 de marzo, por el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero sobre el Régimen Jurídico de las empresas de servicios de inversión, así como por las diversas circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores que la desarrollan.

Esta normativa establece ciertos requisitos mínimos para obtener y conservar la autorización entre los cuales cabe destacar los siguientes:

- a) Deben contar con un capital social mínimo de 730.000 euros.
- b) Deben cumplir unos requisitos mínimos de recursos propios de liquidez y solvencia establecidos por la normativa de la CNMV, sobre exigencias de recursos propios de Sociedad y Agencia de Valores y sus grupos consolidables.
- c) La Sociedad debe revestir la forma de Sociedad anónima y sus acciones deben tener carácter nominativo.

c) Actividad

La Sociedad tiene por objeto social exclusivo la realización de la totalidad de los servicios de inversión y auxiliares recogidos en los artículos 140 y 141 del Real Decreto 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.

Los citados servicios de inversión y auxiliares se prestarán sobre los instrumentos financieros comprendidos en el artículo del citado Real Decreto. Así mismo, la Sociedad podrá prestar tales servicios sobre instrumentos no contemplados en el artículo 2 de la Ley del Mercado de Valores o realizar otras actividades accesorias que supongan la prolongación de su negocio, cuando ello no desvirtúe el objeto social propio de las empresas de servicios de inversión en los términos recogidos en la Ley del Mercado de Valores.

Las actividades contempladas como objeto social podrán ser realizadas por la Sociedad tanto en el ámbito nacional como en el internacional.

El Programa de Actividades de la Sociedad es el siguiente:

1. Servicios de Inversión:

- a) La recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros. Se entenderá comprendida en este servicio la puesta en contacto de dos o más inversores para que ejecuten operaciones entre sí sobre uno o más instrumentos financieros.
- b) La ejecución de dichas órdenes por cuenta de clientes.
- c) La negociación por cuenta propia.
- d) La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión con arreglo a los mandatos conferidos por los clientes.
- e) La colocación de instrumentos financieros sin base en un compromiso firme.
- f) El asesoramiento en materia de inversión, entendiéndose como tal la recomendación personalizada al cliente, sea a petición de éste o por iniciativa de la empresa de servicios de inversión, con respecto a una o más operaciones relativas a instrumentos financieros.

No se considerará que constituya asesoramiento, a los efectos de lo previsto en este apartado, las recomendaciones de carácter genérico y no personalizadas que se puedan realizar en el ámbito de la comercialización de valores e instrumentos financieros. Dichas recomendaciones tendrán el valor de comunicaciones de carácter comercial.

2. Servicios auxiliares:

- a) El asesoramiento a empresas sobre estructura del capital, estrategia industrial y cuestiones afines, así como el asesoramiento y demás servicios en relación con fusiones y adquisiciones de empresas.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**a) Imagen Fiel**

Las cuentas anuales de la Sociedad se han preparado en base a los registros de contabilidad de la misma y se presentan de acuerdo con lo establecido por la Circular 7/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de 26 de noviembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2020, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 31 de marzo de 2021, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, los Administradores estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

b) Principios Contables Aplicados

Las cuentas anuales de la Sociedad se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las citadas cuentas anuales.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Moneda de Presentación

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, las cuentas anuales se presentan expresadas en euros.

d) Aspectos Críticos de la Valoración y Estimación de la Incertidumbre

No existen incertidumbres significativas ni aspectos acerca del futuro que puedan llevar asociado un riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos y pasivos en el ejercicio siguiente.

Crisis generada por la propagación del coronavirus COVID 19

En el ejercicio 2020 ha sido un año con circunstancias excepcionales, provocadas por la crisis sanitaria generada por el coronavirus (COVID 19), que provocó la declaración de un estado de alarma a partir del 14 de marzo, y la publicación del Real Decreto Legislativo 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto del COVID 19.

En relación con estas circunstancias:

a) Realización de la actividad:

La Sociedad activó los planes de contingencia contemplados en sus procedimientos para este tipo de circunstancias, poniendo en marcha las medidas organizativas necesarias, principalmente a través de la implantación del teletrabajo. De esta forma se garantizó la continuidad operativa de la Sociedad desarrollando su actividad prácticamente con normalidad. Así mismo, los clientes y contrapartes de la Sociedad han adoptado medidas similares, por lo que se ha podido mantener con ellos la relación de negocio de forma habitual y fluida.

La Sociedad está en disposición de poder volver a implantar y prorrogar estas medidas de teletrabajo el tiempo que fuera necesario en un futuro.

b) Cifra de Negocio:

La situación de pandemia no ha supuesto impacto que suponga un deterioro de la situación patrimonial de la Sociedad ya que la cifra de negocio y el resultado positivo han sido sensiblemente superiores al del ejercicio pasado tal y como indica la cuenta de pérdidas y ganancias. Esto se ha debido, como se ha indicado anteriormente, al incremento de la actividad principal de la Sociedad de negociación por cuenta propia, superior al descenso del servicio complementario de asesoramiento a empresas.

c) Riesgos-Coeficientes:

Desde el punto de vista de riesgo y cumplimiento de ratios legales, el COVID 19 no ha supuesto un impacto negativo en los ratios legales o situación de la solvencia de la Sociedad, ya que estos han mejorado respecto al ejercicio anterior y son muy superiores a los exigidos por la norma.

Por lo indicado anteriormente, el Consejo de Administración considera que la situación no ha tenido ni tendrá en el futuro impacto en el principio de empresa en funcionamiento.

e) Comparación de la Información

De acuerdo con la legislación mercantil, presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, además de las cifras del ejercicio 2020 las correspondientes al ejercicio anterior.

f) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad. En las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas, y que, básicamente estas estimaciones se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos, a la vida útil de los activos no corrientes y a la probabilidad de ocurrencia de provisiones.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de las cuentas anuales, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios. En tal caso, ello se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias.

g) Recursos propios mínimos:

El Reglamento (UE) nº 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, y la Circular 2/2014, de 23 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre solvencia de las empresas de servicios de inversión y sus grupos consolidables, regulan los recursos propios de estas empresas y sus grupos consolidables y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, así como los distintos procesos de autoevaluación del capital que deben realizar las sociedades y la información de carácter público que deben remitir al mercado las mencionadas entidades.

El 15 de diciembre de 2011 se publicó en el BOE la Circular 5/2011 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se modifica la Circular 12/2008 de 30 diciembre sobre la solvencia de las empresas de servicios de inversión y sus grupos consolidables.

Los objetivos estratégicos marcados por la Dirección de la Sociedad en relación con la gestión que se realiza de sus recursos propios son los siguientes:

- Cumplir en todo momento con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.
- Buscar máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios, de manera que, junto a otras variables de rentabilidad y riesgo, el consumo de recursos propios es considerado como una variable fundamental en los análisis asociados a la toma de decisiones de inversión de la Sociedad.

- Reforzar el peso que los recursos propios de primera categoría tienen sobre el total de los recursos propios de la Sociedad.

Por tanto, la Sociedad considera recursos propios y los requerimientos de recursos propios establecidos por la normativa anteriormente indicada como un elemento fundamental de su gestión.

El Reglamento (UE) nº 575/2013, y la Circular 2/2014, establecen qué elementos deben computarse como fondos propios y los requisitos de fondos propios que deben cumplir en todo momento. La Sociedad debe cumplir Los siguientes requisitos de fondos propios:

- a) Un ratio de capital de nivel 1 ordinario de 4,5%
- b) Un ratio de capital de nivel 1 del 6%
- c) Un ratio total de capital del 8%

A continuación, se incluye un detalle de los recursos propios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, calculados de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente:

	Miles de Euros	
	2020	2019
FONDOS PROPIOS	1.548	1.536
CAPITAL DE NIVEL 1	1.548	1.536
CAPITAL DE NIVEL 1 ORDINARIO	1.548	1.536
Instrumentos de capital admisibles como capital de nivel 1 ordinario	850	850
Ganancias acumuladas	700	689
Otras reservas	-	-
(-) Otros activos intangibles	(1)	(3)
Requerimiento de recursos propios de nivel 1 ordinario	219	267
Requerimiento de recursos propios de nivel 1	292	356
Requerimiento de recursos propios de Total	390	474

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, y durante dichos ejercicios, los recursos propios computables de la Sociedad excedían de los requeridos por la citada normativa.

NOTA 3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de estas cuentas anuales son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto en la Circular 7/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de 26 de noviembre:

a) Principio de empresa en funcionamiento

La información contenida en estas cuentas anuales se ha elaborado considerando que la gestión de la Sociedad continuará en el futuro, por lo que las normas contables no se han aplicado con el objetivo de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial ni para una hipotética liquidación.

b) Principio de devengo

Estas cuentas anuales se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

c) Principio de prudencia

Para la elaboración de estimaciones y valoraciones en condiciones de incertidumbre la Sociedad contabiliza tan sólo beneficios obtenidos hasta la fecha de cierre del ejercicio. Por el contrario, en la elaboración de estas cuentas anuales, se tienen en cuenta todos los riesgos originados en el ejercicio o en otro anterior tan pronto como han sido conocidos, sin perjuicio de su posterior reflejo en otros documentos integrantes de las cuentas anuales, cuando se genere el pasivo o el gasto.

d) Compensación de saldos

Solo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en el balance de situación por su importe neto 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.

e) Principio de importancia relativa

Para la elaboración de estas cuentas anuales, se ha mantenido el principio de importancia relativa, de modo que la Sociedad ha optado por agrupar las partidas o importes de naturaleza similar, siempre y cuando su importancia relativa sea escasamente significativa. De este modo no se altera la imagen fiel de la Sociedad.

f) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Los instrumentos financieros emitidos por la Sociedad, así como, sus componentes, son clasificados como pasivos financieros o instrumentos de capital en la fecha de su reconocimiento inicial, de acuerdo con su fondo económico cuando éste no coincida con su forma jurídica.

Las emisiones, amortizaciones y las contraprestaciones recibidas o entregadas de instrumentos de capital propio se registran directamente contra el patrimonio neto de la Sociedad, no registrándose en los estados financieros los cambios de valor de este tipo de instrumentos.

Asimismo, los costes relacionados con este tipo de transacciones se deducen directamente del patrimonio neto, una vez minorado cualquier efecto fiscal con ellos relacionados.

Las remuneraciones, los cambios de valor en libros, así como, los resultados asociados a la recompra o refinanciación de los pasivos financieros se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como un gasto financiero. Asimismo, en la cuenta de pérdidas y ganancias se registran los costes de emisión de los pasivos financieros aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Los instrumentos financieros se reconocen en el balance, exclusivamente, cuando la Sociedad se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. La Sociedad reconoce los instrumentos de deuda, tales como los créditos y depósitos de dinero, desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo.

Los activos y pasivos financieros con los que la Sociedad opera habitualmente son financiaciones otorgadas y recibidas de otras entidades de crédito y clientes con independencia de la forma jurídica en la que se instrumente.

Activos financieros

Son activos financieros, entre otros, el saldo en efectivo en caja, los depósitos en bancos centrales, los créditos a Intermediarios financieros, los créditos a particulares, los valores representativos de deuda, los instrumentos de capital adquiridos, excepto los correspondientes a empresas dependientes, multigrupo o asociadas, y los derivados de negociación y de cobertura.

Las “Inversiones crediticias” incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por la Sociedad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recoge la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuesto y pendiente de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica.

Los “Activos financieros disponibles para la venta” incluyen valores representativos de deuda no calificados como inversión a vencimiento o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los instrumentos de capital de entidades que no sean dependientes, asociadas o multigrupo de la Sociedad y que no se hayan incluido en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y las participaciones en fondos de inversión.

La “Cartera de inversión a vencimiento” incluye valores representativos de deuda, con vencimiento fijo y cuyos flujos de efectivo son de cuantía determinada o determinable, que se negocien en un mercado activo y que la entidad tiene la positiva intención y la capacidad financiera demostrada, tanto al inicio como en cualquier fecha posterior, de conservarlos hasta su vencimiento.

Con carácter general, el reconocimiento inicial en balance de los activos financieros se realiza por su valor razonable. El valor razonable es la cantidad por la que un activo podría ser entregado, o un pasivo liquidado, entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua.

Posteriormente, y con ocasión de cada cierre contable, se procede a valorarlos de acuerdo con los siguientes criterios:

La Sociedad valora las “Inversiones crediticias” y la “Cartera de inversión a vencimiento” por su coste amortizado. El coste amortizado es el importe al que inicialmente fue valorado el instrumento financiero, menos los reembolsos de principal, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.

Los activos financieros que son instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable, así como los derivados que tienen aquellos instrumentos como activo subyacente y se liquidan entregando los mismos, que se valoran al coste.

El valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Cuando un determinado instrumento financiero, carece de precio de mercado, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los activos financieros se dan de baja del balance de la Sociedad cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o cuando se transfieren siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente sus riesgos y beneficios o, aun no existiendo transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero. En este último caso, cuando no se transmita el control del activo éstos seguirán reconociéndose por su compromiso continuo, es decir, por un importe igual a la exposición de la Sociedad a los cambios de valor del activo financiero transferido.

El valor en libros de los activos financieros es corregido por la Sociedad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

Pasivos financieros

Son pasivos financieros, entre otros, las deudas con intermediarios financieros y las deudas con particulares.

La Sociedad clasifica todos sus pasivos financieros dentro de la cartera de “Pasivos financieros a coste amortizado”.

En su reconocimiento inicial en balance, los pasivos financieros se registran por su valor razonable. Tras su reconocimiento inicial, todos los pasivos financieros se valoran por su coste amortizado.

Los pasivos financieros se dan de baja del balance de la Sociedad cuando se hayan extinguido o se adquieran. La diferencia entre el valor en libros de los pasivos financieros extinguidos y la contraprestación entregada se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

Las ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros se registran dependiendo de la cartera en la que se encuentren clasificados siguiendo el siguiente criterio:

- Para los instrumentos financieros valorados a coste amortizado los cambios de su valor razonable se reconocen cuando el instrumento financiero causa baja del balance y, para el caso de los activos financieros, cuando se produzca su deterioro. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los activos financieros disponibles para la venta se aplican los siguientes criterios:
 - (i) Los intereses devengados se calculan de acuerdo con el método del interés efectivo, y, cuando corresponda, los dividendos devengados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, (ii) Las pérdidas por deterioro se registran de acuerdo con lo descrito en esta misma Nota, (iii) Las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se trate de activos financieros monetarios, y transitoriamente en el patrimonio neto, como “ajustes por valoración”, cuando se trate de activos financieros no monetarios hasta que, se produzca su baja de balance, en cuyo momento estas diferencias

se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias, (iv) El resto de cambios de valor se reconocen directamente en el patrimonio neto de la Sociedad hasta que se produce la baja del balance del activo financiero.

g) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros es corregido por la Sociedad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

Instrumentos de deuda

Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como los créditos, cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.

La evidencia objetiva de deterioro se determina individualmente para los instrumentos de deuda significativos e individual y colectivamente para los grupos de instrumentos que no sean individualmente significativos.

En el caso de instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, si bien, la Sociedad considera para los instrumentos cotizados como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo el valor de mercado de los mismos, siempre que éste es suficientemente fiable. El importe de las pérdidas estimadas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando como contrapartida una partida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando la recuperación de la pérdida se considere remota, este importe se da de baja del activo.

El valor actual de los flujos futuros previstos se calcula descontando al tipo de interés efectivo de la operación (si la operación se contrató a tipo fijo) o al tipo de interés efectivo de la operación en la fecha de la actualización (si la operación se contrató a tipo variable). Los flujos futuros previstos son determinados teniendo en cuenta las garantías, tipos de riesgo y circunstancias en las que se prevé se van a producir los cobros.

En el caso de “Activos financieros disponibles para la venta”, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Cuando existen evidencias objetivas de que un descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas como “Ajustes por valoración” en el “Patrimonio Neto” se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro de instrumentos de deuda se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se produce la recuperación.

Todos aquellos instrumentos de deuda que se encuentran clasificados como deteriorados por la Sociedad, así como, los que colectivamente tienen pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, tienen su devengo de intereses interrumpido.

Se consideran de dudoso cobro aquellos saldos cuyos reembolsos sean problemáticos, y se dota la correspondiente provisión en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento.

Instrumentos de capital

Existe una evidencia objetiva de que los instrumentos de capital se han deteriorado cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento o una combinación de ellos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

En el caso de instrumentos de capital valorados al valor razonable e incluidos en la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta”, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su coste de adquisición y su valor razonable menos pérdidas por deterioro previamente reconocidas. Las minusvalías latentes reconocidas directamente como “Ajustes por valoración” en el “Patrimonio neto” se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se determina que el descenso del valor razonable se debe a su deterioro. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la partida de “Ajustes por valoración” del “Patrimonio neto”.

En el caso de instrumentos de capital valorados al coste en la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta”, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Para la determinación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. Estas pérdidas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias minorando directamente el instrumento de capital, sin que su importe se pueda recuperar posteriormente salvo en caso de venta.

h) Activos materiales

El activo material incluye los importes de mobiliario, equipos de informática y otras instalaciones propiedad de la Sociedad. Todos los activos materiales de la Sociedad son de uso propio.

Los activos materiales de uso propio se valoran por su coste de adquisición menos su amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

El coste de los activos materiales incluye los desembolsos realizados, tanto inicialmente en su adquisición y producción, como posteriormente si tiene lugar una ampliación, sustitución o mejora, cuando, en ambos casos, de su uso se considere probable obtener beneficios económicos futuros.

El coste de adquisición o producción de los activos materiales, neto de su valor residual, se amortiza linealmente, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil	% de amortización utilizados
Mobiliario	10	10%
Equipos para proceso de información	4	25%
Instalaciones técnicas	8	12%
Elementos de transporte	7	15%
Otro Inmovilizado	10	10%

Los gastos de conservación y mantenimiento, que no incrementan la vida útil del activo, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Los gastos financieros devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado, procedentes de financiación ajena, específica o genérica, se incluirán como mayor valor del precio de adquisición, siempre que sean directamente atribuibles y cuando el periodo de tiempo para estar en condiciones de funcionamiento sea superior a un año.

Los activos adquiridos con pago aplazado se reconocen por un importe equivalente a su precio de contado reflejándose un pasivo por el mismo importe pendiente de pago.

Los activos materiales se dan de baja del balance cuando se dispone de ellos, incluso cuando se ceden en arrendamiento financiero, o cuando quedan permanentemente retirados de uso y no se espera obtener beneficios económicos futuros por su enajenación, cesión o abandono. La diferencia entre el importe de la venta y su valor en libros se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se produzca la baja del activo.

La Sociedad valora periódicamente si existen indicios, tanto internos como externos, de que algún activo material pueda estar deteriorado a la fecha a la que se refieren los estados financieros. Para aquellos activos identificados, estima el importe recuperable del activo material, entendido como el mayor entre: (i) su valor razonable menos los costes de venta necesarios y (ii) su valor de uso. Si el valor recuperable, así determinado, fuese inferior al valor en libros, la diferencia entre ambos se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable.

i) Arrendamientos

La Sociedad como arrendatario tiene cedido el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento.

Los arrendamientos en los que el contrato transfiere a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros.

Arrendamientos Financieros

Al inicio del arrendamiento financiero, la Sociedad reconoce un activo y un pasivo por el menor del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los costes directos iniciales se incluyen como mayor valor del activo. Los pagos mínimos se dividen entre la carga financiera y la reducción de la deuda pendiente de pago.

Los gastos financieros se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de arrendamiento contingentes se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

La Sociedad aplicará a los activos que tenga que reconocer en el balance como consecuencia del arrendamiento, los criterios de deterioro y baja que le corresponden según su naturaleza y a la baja de los pasivos financieros según lo dispuesto en el punto f) de la presente Nota.

j) Activos intangibles

La Sociedad clasifica como activos intangibles aquellos activos no monetarios y sin apariencia física, de los cuales se estima probable la percepción de beneficios económicos y cuyo coste puede estimarse de manera fiable.

La amortización del inmovilizado intangible se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de la vida útil de los respectivos bienes, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste y posteriormente se valoran por su coste menos la amortización acumulada y las posibles pérdidas por deterioro. Un activo intangible se reconoce como tal si y solo si es probable que genere beneficios futuros a la Sociedad y que su coste pueda ser valorado de forma fiable.

Se incluyen en el precio de adquisición o coste de producción los gastos financieros de financiación específica o genérica devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento de aquellos activos que necesitan más de un año para estar en condiciones de uso.

Aplicaciones informáticas

En las aplicaciones informáticas se incluyen los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho de uso de programas informáticos. Los gastos de mantenimiento de estas aplicaciones informáticas se imputan directamente como gastos del ejercicio en que se producen. Se contabilizan por su coste de adquisición y se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil, que se estima en términos generales en 4 años.

	Años de vida útil	% de amortización utilizados
Aplicaciones informáticas	4	25%

k) Gastos de personal

Este tipo de remuneraciones se valoran, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose con carácter general como gastos de personal del ejercicio y como una cuenta de periodificación de pasivo, por la diferencia entre el gasto total y el importe ya satisfecho.

La Sociedad no tenía, ni tiene en este momento, despidos en curso ni necesidad o proyecto de efectuarlos, de los que se pudieran derivar pagos de indemnizaciones de importancia, al amparo de la legislación vigente. Por esta razón, no se estima preciso efectuar provisión alguna por este concepto.

l) Comisiones

La Sociedad clasifica las comisiones que cobra o paga en las siguientes categorías:

Comisiones por prestación de servicios

Las comisiones por servicios de inversión, actividades complementarias y otras actividades similares se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con los siguientes criterios:

- Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un periodo de tiempo específico (gestión de carteras de clientes, gestión y administración de IIC, contratos de depósito, registro, custodia y administración, etc.), prorrogable o no, se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del período que dure su ejecución.
- Las comisiones por actividades y servicios prestados en un período de tiempo no específico (contratos de aseguramiento y colocación de emisiones, diseño o asesoramiento de operaciones y similares, etc.) se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias en función de su grado de realización.
- Las comisiones percibidas por actividades y servicios que se ejecutan en un activo singular (recepción, transmisión y liquidación de órdenes, operaciones de intermediación en los mercados, suscripción y reembolso de IIC, etc.) se reconocerán en las cuentas de pérdidas y ganancias en el momento de su ejecución.

Comisiones financieras

Este tipo de comisiones, que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y que se cobran o pagan por adelantado, son reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias con carácter general a lo largo de la vida esperada de la financiación, netas de los costes directos relacionados, como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la operación.

Comisiones no financieras

Este tipo de comisiones surgen por la prestación de servicios por parte de la Sociedad y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del periodo que dure la ejecución del servicio, o bien, si se tratase de un servicio que se ejecuta en un acto singular, en el momento de la realización del acto singular.

Quebrantos de negociación

En su caso, la Sociedad asume como quebrantos de negociación las pérdidas derivadas de incidencias en la negociación por diferencias entre las condiciones de las órdenes recibidas de los intermediarios financieros y las de negociación y liquidación de las operaciones realizadas.

La Sociedad reconoce la pérdida en el momento en que se originan con independencia del momento de liquidación.

m) Provisiones y contingencias

La Sociedad diferencia entre provisiones, pasivos y activos contingentes. Las primeras son saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para las entidades, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación, mientras que los segundos son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Los activos contingentes son activos cuya existencia está condicionada a que ocurran o no eventos sobre los que la Sociedad no puede influir y que confirman el origen del activo.

Las cuentas anuales de la Sociedad recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario, siempre que pueda estimar de manera fiable el importe de la obligación y que ésta implique para la entidad desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Los pasivos y activos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en cuentas de orden.

Las provisiones, que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traten su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable, se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas

obligaciones dejan de existir o disminuyen. En ningún caso se reconocen provisiones para cubrir futuras pérdidas derivadas de las actividades propias de la Sociedad ni para compensar menores beneficios futuros.

n) Impuesto sobre los beneficios

El gasto por impuesto sobre los beneficios viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de un ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas.

El gasto por impuesto sobre los beneficios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para que las deducciones, bonificaciones y créditos por bases imponibles negativas sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente y siempre que sea probable su recuperación, bien por que existan impuestos diferidos suficientes o por haberse producido por situaciones específicas que se estima improbable su ocurrencia en el futuro.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos registrados en los epígrafes “Activos fiscales” y “Pasivos fiscales” del balance de situación adjunto.

Al menos, en cada cierre contable la Sociedad revisa los impuestos diferidos registrados, y por tanto los activos y pasivos fiscales relacionados contabilizados, realizando las correcciones valorativas oportunas en caso de que dichos impuestos diferidos no estuvieran vigentes o resulten recuperables.

Los activos y pasivos fiscales diferidos se valoran a los tipos efectivos de impuestos que se espera que sean aplicables al ejercicio en el que los activos se realicen o los pasivos se liquiden, en base a los tipos impositivos aprobados a la fecha del balance.

o) Fondo de Garantía de Inversiones

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización a los inversores, modificado por la Ley 53/2002, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social y por el Real Decreto 628/2010, de 14 de mayo, por el que se modifican el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos en entidades de crédito, por el que se modifican los importes garantizados, las Sociedades de Valores deben realizar una aportación anual al Fondo de Garantía de Inversiones. El importe con el que la Sociedad ha contribuido en el ejercicio 2020 y 2019 al citado Fondo ha ascendido a 20.000,00 euros y se encuentra registrado como gasto en el epígrafe “Otras cargas de explotación” (Nota 20) de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

p) Estado de flujos de efectivo

La Sociedad se ha acogido a lo dispuesto en la norma 8ª de la Sección segunda de la Circular 7/2008 de la CNMV sobre la dispensa de presentación del Estado de flujos de efectivo al cumplir con lo estipulado en dicha norma.

q) Operaciones en moneda extranjera

Se considera moneda funcional y de presentación el euro, entendiéndose por moneda extranjera cualquier moneda distinta de dicha moneda.

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio de contado. Con posterioridad a ese momento, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a euros:

- Los activos y pasivos de carácter monetario se convierten a euros utilizando los tipos de cambio medio de contados oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determinó el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.
- Las amortizaciones se convierten aplicando el tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, con la excepción de diferencias surgidas en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa a patrimonio neto hasta el momento en que éstas se realicen.

r) Reconocimiento de ingresos y gastos

Como criterio general, los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación recibida o que se va a percibir, menos los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Cuando la entrada de efectivo se difiere en el tiempo, el valor razonable se determina mediante el descuento de los flujos de efectivo futuros.

El reconocimiento de cualquier ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias o en el patrimonio neto se supeditará al cumplimiento de las siguientes premisas:

- Su importe se pueda estimar de manera fiable.
- Sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos.
- La información sea verificable.

Cuando surgen dudas respecto al cobro de un importe previamente reconocido entre los ingresos, la cantidad cuya cobrabilidad ha dejado de ser probable, se registra como un gasto y no como un menor ingreso.

Todos aquellos instrumentos de deuda que se encuentran clasificados individualmente como deteriorados por la Sociedad, así como aquellos para los que se hubiesen calculado colectivamente las pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, tienen su devengo de intereses interrumpido.

Los intereses y dividendos se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias en base a los siguientes criterios:

- Los intereses utilizan el método del tipo de interés efectivo para su reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Los dividendos se reconocen cuando se declara el derecho del accionista a recibir el pago.

No obstante, lo anterior, los intereses y dividendos devengados con anterioridad a la fecha de adquisición del instrumento y pendientes de cobro no forman parte del coste de adquisición ni se reconocen como ingresos.

Al cierre del ejercicio 2020 y 2019 no existían dividendos devengados pendientes de cobro.

NOTA 4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2020 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales formuladas por el Consejo de Administración.

NOTA 5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio 2020 que el Consejo de Administración de Alhambra Partners, S.V., S.A. propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2019 aprobada por la Junta General de Accionistas de fecha 29 de abril de 2020.

	Euros	
	2020	2019
A Reserva de Capitalización	-	13.666,21
A Reservas Voluntarias	29.843,04	91.946,93
Dividendo a cuenta	480.000,00	-
Resultado del ejercicio después de impuestos	509.843,04	105.613,14

El 15 de diciembre de 2020, la Junta General Extraordinaria y Universal, ha aprobado el reparto de un dividendo a cuenta con cargo, una parte a Reservas Voluntarias y otra parte con cargo al resultado del ejercicio 2020. El dividendo por el importe de 575.000 euros se ha pagado en diciembre de 2020 (ver Nota 15).

NOTA 6. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO**a) Valor razonable de los instrumentos financieros**

Según se describe en la Nota 3, excepto por los activos financieros clasificados en los epígrafes de “Inversiones crediticias”, “Cartera de inversión a vencimiento” y por aquellos instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda estimarse de forma fiable o instrumentos derivados que tengan como activo subyacente dichos instrumentos de capital, los activos financieros de la Sociedad aparecen registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable.

De la misma forma, excepto los pasivos financieros registrados en el epígrafe de “Pasivos financieros a coste amortizado”, el resto de pasivos financieros aparecen registrados por su valor razonable en el balance de situación adjunto.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existían pasivos ni activos registrados por su valor razonable con cambios en resultados.

b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad. El principal componente de este riesgo reside en el propio deudor, en su capacidad de hacer frente a sus compromisos y a su propia solvencia.

La exposición a este tipo de riesgo, que proviene de sus clientes, no puede ser evitada por completo, si bien las políticas y procedimientos internos de la Sociedad, así como la revisión periódica de los mismos, tienen como objetivo reducirlo al máximo. Para ello, la Sociedad no concede créditos a sus clientes y llega a acuerdos con diversas gestoras de reconocido prestigio.

Los siguientes cuadros muestran la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2020 y 2019:

Ejercicio 2020	Riesgo		
Contraparte	Corriente	No Corriente	Total
Créditos a Intermediarios financieros:			
- Depósitos a la vista	1.036.670,70	-	1.036.670,70
- Depósitos a plazo	-	-	-
- Otros créditos	-	-	-
Total	1.036.670,70	-	1.036.670,70
Crédito a particulares	50.571,18	-	50.571,18
Total	50.571,18	-	50.571,18
Otros activos financieros	500.000,00	-	500.000,00
Total	500.000,00	-	500.000,00

Ejercicio 2019	Riesgo		
Contraparte	Corriente	No Corriente	Total
Créditos a Intermediarios financieros:			
- Depósitos a la vista	1.014.248,81	-	1.014.248,81
- Depósitos a plazo	-	-	-
- Otros créditos	-	-	-
Total	1.014.248,81	-	1.014.248,81
Crédito a particulares	18.150,00	-	18.150,00
Total	18.150,00	-	18.150,00
Otros activos financieros	500.000,00	-	500.000,00
Total	500.000,00	-	500.000,00

Tanto a 31 de diciembre de 2020 como a 31 de diciembre de 2019 no existían créditos y cuentas a cobrar deteriorados.

c) Riesgo de tipos de interés

Este riesgo hace referencia al impacto que pueden tener los cambios en el nivel general de los tipos de interés sobre la cuenta de resultados (flujos de generación de ingresos y gastos) o sobre el valor patrimonial. La causa son los desfases en las fechas de vencimiento o depreciación de las masas de activos y pasivos que produce una respuesta distinta ante las variaciones en el tipo de interés.

Ni al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, ni durante los ejercicios, la Sociedad ha mantenido activos ni pasivos financieros cuyo valor razonable o flujo de efectivo esté sometido al riesgo de interés (que son aquellos que tienen un tipo de interés fijo o variable).

d) Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

En base al artículo 49 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, 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.

Por tanto, la Sociedad debe cubrir este coeficiente de liquidez, por el que se debe mantener en todo momento un volumen de inversiones en activos de bajo riesgo y elevada liquidez que cubra un porcentaje sobre los pasivos exigibles con plazo residual inferior a un año, sin incluir las cuentas acreedoras de carácter instrumental y transitorio abiertas a los clientes.

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, y durante dichos ejercicios, la Sociedad cumplía con dicho coeficiente.

A continuación, se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2020 y de 2019. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de la tabla adjunta son las fechas esperadas de vencimiento o cancelación obtenidas en función de la experiencia histórica de la Sociedad:

[illegible]

Ejercicio 2019	Euros							Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años		
Activos financieros									
Tesorería	3,07	-	-	-	-	-	-	-	3,07
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	600,00	600,00
Inversiones crediticias	1.532.398,81	-	-	-	-	-	-	-	1.532.398,81
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	1.532.401,88	-	-	-	-	-	-	600,00	1.533.001,88
Pasivos financieros									
Pasivos financieros a coste amortizado	-	33.849,29	-	-	-	-	-	-	33.849,29
Total	-	33.849,29	-	-	-	-	-	-	33.849,29

e) Riesgo operacional

Los procesos que presentan una mayor exposición al riesgo operacional son los procesos de contratación, seguidos de los otros procesos de control / auditoría y relación con terceros.

Los riesgos más significativos podrían clasificarse en:

- Riesgos asociados a la ejecución de las órdenes emitidas por los clientes.
- Riesgos relativos a la gestión de operaciones financieras, principalmente por las posibles pérdidas que pueden conllevar errores en las colocaciones.
- Riesgos vinculados con la detección de operaciones vinculadas con el blanqueo de capitales y financiación de terrorismo.

El modelo que está utilizando la Sociedad para la gestión del Riesgo Operacional hace que se facilite el conocimiento, la prevención, los planes de acción correctores de las debilidades conocidas y la mitigación razonable de las posibles pérdidas.

f) Valor razonable de los instrumentos financieros

La mayor parte de los activos y pasivos financieros registrados en los epígrafes de Inversiones crediticias y Pasivos financieros a coste amortizado son a tipo variable, revisable al menos con carácter anual, por lo que los Administradores estiman que su valor razonable no difiere de los valores por los que aparecen contabilizados en el balance de situación, considerando en éste únicamente los efectos de los cambios en los tipos de interés. Por otro lado, los activos y pasivos a tipo fijo registrados en estos epígrafes tienen mayoritariamente vencimiento residual inferior al año por lo que los cambios en su valor razonable consecuencia de movimientos en los tipos de interés de mercado no serían significativos.

NOTA 7. CARTERA DE NEGOCIACIÓN

A 31 de diciembre de 2020 y de 2019 no había importes en el epígrafe de cartera de negociación del balance.

NOTA 8. INVERSIONES CREDITICIAS

El detalle de este capítulo del activo de los balances de situación es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Crédito a intermediarios financieros (Nota 8.1)	1.036.670,70	1.014.248,81
Crédito a particulares	50.571,18	18.150,00
Otros activos financieros (Nota 8.2)	500.000,00	500.000,00
Total	1.587.241,88	1.532.398,81

El valor en libros registrado en este cuadro representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito de la Sociedad en relación con los instrumentos financieros incluidos en él.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, no se han realizado traspasos de activos incluidos en este epígrafe a otras carteras de activos financieros.

Tanto a 31 de diciembre de 2020 como a 31 de diciembre de 2019, no existían activos clasificados en este epígrafe que estuvieran cedidos temporalmente, prestados o afectos a garantía.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.d). Riesgo de liquidez.

8.1) Créditos a intermediarios financieros

El detalle de los créditos a intermediarios financieros, a 31 de diciembre de 2020 y de 2019, es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Intermediarios financieros:		
- Depósitos a la vista	1.036.670,70	1.014.248,81
- Depósitos a plazo	-	-
- Otros créditos	-	-
Total	1.036.670,70	1.014.248,81

El saldo recogido en “depósitos a la vista” corresponde con el saldo mantenido por la Sociedad a 31 de diciembre de 2020 y de 2019 como cuentas a la vista en entidades de crédito.

8.2) Otros activos financieros

En el epígrafe de “Otros activos financieros” se recoge el importe de una garantía de 500.000 euros en concepto del contrato de custodia, administración e intermediación firmado con Cecabank en el ejercicio 2020 y 2019.

NOTA 9. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

A 31 de diciembre de 2020 y de 2019 el epígrafe de balance de Activos disponibles para la venta recoge la inversión en 3 títulos del FOGAIN (Fondo General de Garantía de Inversiones) de 200 euros de valor nominal cada uno de ellos.

NOTA 10. ACTIVO MATERIAL

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Inmovilizado material		
Uso propio	157.370,69	29.029,24
Inversiones inmobiliarias	-	-
Total	157.370,69	29.029,24

El detalle de este epígrafe del balance de situación y los movimientos habidos durante los ejercicios 2020 y 2019, en este epígrafe, se muestra a continuación:

	Euros		
	Equipos Informáticos	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
Saldo al 31/12/18	6.050,42	30.544,03	36.594,45
Altas	1.051,19	6.430,65	7.481,84
Bajas	-	-	-
Saldo al 31/12/19	7.101,61	36.974,68	44.076,29
Altas	-	143.495,68	143.495,68
Bajas	-	-	-
Saldo al 31/12/20	7.101,61	180.470,36	187.571,97
Amortización Acumulada			
Saldo al 31/12/18	(2.047,58)	(7.181,10)	(9.228,68)
Altas	(1.770,71)	(4.047,66)	(5.818,37)
Bajas	-	-	-
Saldo al 31/12/19	(3.818,29)	(11.228,76)	(15.047,05)
Altas	(1.640,18)	(13.514,05)	(15.154,23)
Bajas	-	-	-
Saldo 31/12/2020	(5.458,47)	(24.742,81)	(30.201,28)
Neto 31/12/2019	3.283,32	25.745,92	29.029,24
Neto 31/12/2020	1.643,14	155.727,55	157.370,69

Durante el ejercicio 2020, se ha adquirido un elemento de transporte por el importe de 143.495,68 euros.

El detalle del inmovilizado material totalmente amortizado en uso al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Mobiliario, Instalaciones y Otros	-	-
Equipos Informáticos	540,87	540,87
Total	540,87	540,87

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad no tiene compromisos de compra de importe significativo.

NOTA 11. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

11.1) Arrendamientos Financieros (la Sociedad como Arrendatario)

La Sociedad tiene los siguientes activos financiados mediante contratos de arrendamiento financiero a 31 de diciembre de 2020:

	Naturaleza del activo	Importe del reconocimiento inicial	Valor opción de compra	Valor actual de los pagos mínimos acordados	Fecha de Vencimiento
Vehículo turismo	Elemento transporte	124.419,89	2.660,23	109.603,22	02/07/2024
Total		124.419,89	2.660,23	109.603,22	

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad no tenía activos financiados mediante contratos de arrendamiento financiero.

El importe total de pagos futuros en arrendamientos financieros al cierre del ejercicio es el siguiente:

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Importe total de los pagos futuros mínimos al cierre del ejercicio	106.942,99	0,00
(-) Gastos financieros no devengados	(4.786,67)	0,00
Valor de la opción de compra	2.660,23	0,00
Valor actual al cierre del ejercicio	104.816,55	0,00

El detalle de los vencimientos de los contratos de arrendamiento financiero es el siguiente:

	Pagos mínimos		Valor actual	
	2020	2019	2020	2019
Hasta 1 año	29.665,25	0,00	29.665,25	0,00
Entre uno y cinco años	77.277,74	0,00	79.937,97	0,00
Total	106.942,99	0,00	109.603,22	0,00

NOTA 12. ACTIVO INTANGIBLE

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Uso propio	1.354,03	2.591,13
Total	1.354,03	2.591,13

El detalle de este epígrafe del balance de situación y los movimientos habidos durante los ejercicios 2020 y 2019, en este epígrafe, se muestra a continuación, en euros:

	Euros	
	Aplicaciones informáticas	Total
Valor de Coste		
Saldo al 31/12/18	4.762,04	4.762,04
Altas	1.440,09	1.440,09
Bajas	-	-
Saldo al 31/12/19	6.202,13	6.202,13
Altas	-	-
Bajas	-	-
Saldo al 31/12/20	6.202,13	6.202,13
Amortización Acumulada		
Saldo al 31/12/18	(2.487,24)	(2.487,24)
Altas	(1.123,76)	(1.123,76)
Bajas	-	-
Saldo al 31/12/19	(3.611,00)	(3.611,00)
Altas	(1.237,10)	(1.237,10)
Bajas	-	-
Saldo al 31/12/20	(4.848,10)	(4.848,10)
Neto 31/12/2019	2.591,13	2.591,13
Neto 31/12/2020	1.354,03	1.354,03

El saldo de las aplicaciones informáticas totalmente amortizadas en uso al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 asciende a 2.023,87 euros y 1.438,87 euros respectivamente.

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad no tenía compromisos de compra de importe significativo.

NOTA 13. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

El detalle de este capítulo del pasivo de los balances de situación es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Deudas con intermediarios financieros	89,09	1.415,20
Deudas con particulares	71.063,58	32.434,09
Total pasivos a coste amortizado	71.152,67	33.849,29

El importe recogido en Deudas con particulares recoge principalmente, la deuda por las remuneraciones extraordinarias devengadas en los ejercicios 2020 y 2019 por el personal de la Sociedad, que han sido liquidadas en enero de 2021 y 2020, respectivamente (Nota 17).

El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.d) Riesgo de riesgo de liquidez.

NOTA 14. RESTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

El detalle de otros activos y pasivos, incluidos en el balance de situación al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 es siguiente:

	Euros			
	2020		2019	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Periodificaciones	-	760,09	192,07	-
Administraciones públicas - Seguridad Social	-	11.060,24	-	11.680,11
Administraciones públicas - IRPF	-	55.364,94	-	69.203,37
Administraciones públicas - IVA	18.764,11	-	7.851,00	-
Anticipos Remuneraciones	-	-	15.000,00	-
Arrendamiento financiero	-	109.603,22	-	-
Otros conceptos	6.571,52	-	6.571,52	-
Total	25.335,63	176.788,49	29.614,59	80.883,48

El importe registrado en “Otros conceptos” de activo a 31 de diciembre de 2020 y 2019, responde, fundamentalmente, a la fianza por el alquiler de las oficinas de la sede social de la Sociedad.

El importe registrado en “Arrendamiento financiero” de pasivo a 31 de diciembre de 2020, responde, a la deuda con entidad financiera, por el arrendamiento financiero del vehículo, mencionado en la Nota 11.

NOTA 15. CAPITAL Y RESERVAS**Capital**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital social es de 850.000 euros, completamente suscrito y desembolsado, y está representado por 850.000 acciones nominativas, de 1 euro de valor nominal cada una. Las acciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa, tienen las mismas características y otorgan los mismos derechos a sus titulares, no existiendo acciones propias en poder de la Sociedad o de un tercero que obre por cuenta de esta.

Como consecuencia de la transformación en Sociedad de Valores (Nota 1) la Junta General de Accionistas del 13 de noviembre de 2015 aprobó la ampliación de capital en 350.000 euros:

- Con cargo a reservas por 130.100 euros, emitiendo 130.100 nuevas acciones nominativas, de igual valor nominal y contenido de derechos que las anteriores.
- Con aportaciones monetarias mediante la emisión de 219.900 nuevas acciones nominativas, de igual valor nominal y contenido de derechos que las anteriores.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, no existen instrumentos de capital cuya emisión esté reservada como consecuencia de la existencia de opciones o contratos de venta de tales instrumentos. A dichas fechas, tampoco existen préstamos participativos que, de acuerdo con el Real Decreto-ley 7/1996, de 7 de junio (modificado por la Ley 16/2007) puedan considerarse como patrimonio neto a los efectos de reducción de capital y liquidación de sociedades.

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 la composición accionarial era la siguiente:

	Número de acciones	Porcentaje de participación
Inversiones Igmapa, S.L.U.	289.000	34,00%
Inversiones Vallefranco, S.L.U.	280.500	33,00%
Lazcol Inversiones, S.L.U.	280.500	33,00%
Total	850.000	100,00%

Reservas

El detalle de esta partida, a 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Reserva Legal	170.000,00	170.000,00
Reserva voluntaria	490.245,98	493.299,05
Reserva de capitalización	39.389,60	25.723,39
Total	699.635,58	689.022,44

De acuerdo con la Ley de Sociedades Capital, las entidades españolas que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio neto del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado.

A 31 de diciembre de 2020 y de 2019 la Sociedad tenía dotada totalmente la reserva legal.

Dividendos

El 15 de diciembre de 2020, la Junta General Extraordinaria y Universal, ha aprobado el reparto de un dividendo a cuenta con cargo, una parte a Reservas Voluntarias y otra parte con cargo al resultado del ejercicio 2020. El dividendo por el importe de 575.000 euros se ha pagado en diciembre de 2020.

Los estados contables provisionales formulados por la sociedad, de acuerdo con los requisitos legales, que pusieron de manifiesto la existencia de los recursos suficientes para la distribución de los dividendos a cuenta del ejercicio 2020, fueron los siguientes:

Estado contable justificativo a 30 de Noviembre de 2020:	Euros
Resultado antes de impuestos obtenidos desde 01/01/2020 hasta 30/11/2020	789.150,68
Resultado después de impuestos obtenidos desde 01/01/2020 hasta 30/11/2020	591.863,01
Beneficio distribuible a 30/11/2020	591.863,01
Dividendos a cuenta a distribuir 2020	(575.000,00)
Situación de tesorería a 30 de noviembre de 2020:	
Saldos de tesorería a 30 de noviembre de 2020	1.682.272,70
Dividendo a cuenta propuesto	(575.000,00)
Exceso de tesorería a 30 de noviembre de 2020	1.107.272,70

NOTA 16. SITUACIÓN FISCAL

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables presentados desde el 1 de enero de 2017. Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Sociedad, podrían existir, para los años pendientes de inspección, diferente aplicación de dichas normas, produciendo resultados fiscales distintos. En opinión de los Administradores de la Sociedad, así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichas diferencias es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales adjuntas.

La conciliación entre los beneficios del ejercicio y las bases imponibles correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019 es la siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Resultado del ejercicio después de impuestos	509.843,04	105.613,14
Impuesto sobre beneficios	170.800,05	30.548,98
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:	-	-
Resultado contable ajustado	680.643,09	136.162,12
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	2.557,11	500,00
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias	-	-
Compensación de bases imponibles de ejercicios anteriores	-	-
Minoraciones en base imponible fiscal (Reserva de capitalización)	-	(13.666,21)
Base imponible fiscal	683.200,20	122.995,91

	Euros			
	2020		2019	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar	Impuesto devengado	Impuesto a pagar
Cuota	170.800,05	170.800,05	30.548,98	30.548,98
Sobre base imponible	170.800,05	170.800,05	30.548,98	30.548,98
Otros conceptos	-	-	-	-
Gasto / Cuota	-	-	-	-
Gasto por impuesto	170.800,05	170.800,05	30.548,98	30.548,98
Retenciones y pagos a cuenta	-	61.183,32	-	195.680,49
Cuota Diferencial	-	109.616,73	-	(165.131,51)

El saldo del epígrafe de “Pasivos fiscales” incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, distinguiendo entre los corrientes y los diferidos.

El detalle de los epígrafes de Activos y Pasivos fiscales al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente, es el siguiente:

	Euros 2020		Euros 2019	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	-	109.616,73	165.131,51	-
Diferidos	-	-	-	-
Total	-	109.616,73	165.131,51	-

El activo y pasivo fiscal corriente responde a los activos y pasivos a corto plazo que la Sociedad mantiene con la Hacienda Pública en concepto de impuesto sobre sociedades y retenciones practicadas durante el ejercicio. El importe correspondiente a pasivos por seguros sociales de la Sociedad se registra en el epígrafe de otros pasivos.

NOTA 17. PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los saldos que la Sociedad mantiene con las partes vinculadas son:

	2020	2019
Remuneraciones pendientes de pago (Nota 13)	-	-
Total Saldos epígrafe total balance	41.100,00	26.500,00
Transacciones	324.000,00	603.000,00
Total Operaciones	324.000,00	603.000,00

Los importes indicados en la tabla anterior corresponden a saldos y transacciones con el Consejo de Administración por salarios devengados en el ejercicio. Los saldos por remuneraciones pendientes de pago corresponden a bonus que fueron liquidados al inicio del ejercicio siguiente.

Saldos y Transacciones con Administradores y Alta dirección

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han recibido en concepto de remuneración por todas sus funciones durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 un total de 324.000 euros (603.000 euros en el ejercicio 2019).

La retribución de la Alta Dirección en el ejercicio 2020 ha ascendido a 222.833,21 euros (235.499,88 euros en 2019).

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, no existen compromisos por complementos a pensiones, contratos de seguros, avales o garantías concedidas a favor del Órgano de Administración.

Otra información referente al Consejo de Administración

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 y siguientes del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Asimismo, y de acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, mencionada anteriormente, se informa que los miembros del Órgano de Administración no han realizado ninguna actividad, por cuenta propia o ajena, con la Sociedad que pueda considerarse ajena al tráfico ordinario que no se haya realizado en condiciones normales de mercado.

NOTA 18. COMISIONES

El detalle por productos que han generado el ingreso o gasto por comisiones durante los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Comisiones percibidas		
Tramitación y ejecución de órdenes de clientes para compraventa de valores	-	-
Aseguramiento y colocación de emisores	37.907,40	178.703,95
Ingresos por otras comisiones	131.000,00	35.000,00
Gestión de carteras	-	10.628,74
Total comisiones percibidas	168.907,40	224.332,69
Comisiones pagadas		
Comisiones bancarias	(18.870,91)	(57.749,56)
Total comisiones pagadas	(18.870,91)	(57.749,56)

La composición del saldo de resultado de operaciones financieras se compone por:

	Euros	
	2020	2019
Resultados de operaciones financieras		
Cartera de negociación	1.873.604,23	1.436.302,59
Otros	-	-
Total resultados de operaciones financieras	1.873.604,23	1.436.302,59

NOTA 19. GASTOS DE PERSONAL

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

	Euros	
	2020	2019
Sueldos y salarios	831.409,56	954.962,19
Seguridad social a cargo de la empresa	111.914,30	121.928,22
Total	943.323,86	1.076.890,41

El número medio de empleados de la Sociedad en los ejercicios 2020 y 2019, distribuido por categorías profesionales y género ha sido el siguiente:

	Número medio			
	2020		2019	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejeros	3	-	3	-
Dirección General	3	-	3	-
Técnicos	3	1	4	1
Administrativos	1	1	1	1
Total	10	2	11	2

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 el número de empleados ascendía a 12 y 13 respectivamente.

En el curso de los ejercicios 2020 y 2019 no se han empleado personas con discapacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento.

NOTA 20. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

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

	Euros	
	2020	2019
Alquileres de inmuebles e instalaciones	95.485,24	103.965,40
Conservación y reparación	13.066,29	7.402,91
Servicios profesionales independientes	64.902,09	44.404,19
Publicidad y propaganda	19.760,78	-
Suministros	5.111,17	6.492,76
Sistemas informáticos	120.927,91	144.528,50
Resto de gastos	41.134,33	49.821,81
Total	360.387,81	356.615,57

La Sociedad incluye el importe correspondiente al IVA soportado en cada partida de gasto atendiendo a su naturaleza. Durante el ejercicio 2019 se comienzan con prorrata de IVA. El cálculo de la prorrata que aplicado en el ejercicio 2020 asciende al 78% (29% en 2019).

Por otro lado, en el epígrafe “Otras cargas de explotación” recoge principalmente la aportación al Fondo de Garantía de Inversiones realizada en los ejercicios 2020 y 2019 por importe de 20.000 euros.

NOTA 21. OTRA INFORMACIÓN

21.1) Auditoría externa

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2020 han ascendido a 4.000 euros (3.100 euros en 2019). Durante el ejercicio 2020 y 2019 el auditor no ha realizado otros servicios.

21.2) Servicio de atención al cliente

El artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía establece la obligación para los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente, de entidades financieras, de presentar anualmente al Consejo de Administración un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. De acuerdo con dicho informe, la Sociedad no ha recibido a lo largo de los ejercicios 2020 y 2019 ninguna reclamación de clientes y, consecuentemente, el servicio de atención al cliente no ha desarrollado ninguna actuación al respecto.

21.3) Impacto medioambiental

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma.

Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

NOTA 22. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICION ADICIONAL TERCERA, DEBER DE INFORMACION DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO

Conforme a lo indicado en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedad de Capital para la mejor del gobierno corporativo, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en aplicación de los dispuesto en la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, a continuación se detalla la información sobre el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2020 y 2019 por la Sociedad:

	Días	
	2020	2019
Periodo medio de pago a proveedores	30	30
Ratio de operaciones pagadas	96%	98%
Ratio de operaciones pendientes de pago	4%	2%
	Importe (Euros)	
Total pagos realizados	409.620	408.725
Total pagos pendientes	17.342	7.105

NOTA 23. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2020 y hasta la fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Sociedad de las cuentas anuales, no ha ocurrido ningún 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.

ALHAMBRA PARTNERS, S.V., S.A.
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE
AL EJERCICIO 2020

ALHAMBRA PARTNERS S.V., S.A.

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS EN 2020

Antecedentes:

- Alhambra Partners se constituyó el 8 de Julio de 2014.
- En diciembre de 2015, cumpliendo todos los trámites, requisitos legales y normativos quedó inscrita la empresa como SOCIEDAD DE VALORES en la CNMV.
- Enero de 2016 se comienza a operar como Sociedad de Valores, destacando como casa de referencia en la intermediación de deuda pública y privada internacional y nacional.
- Durante los años 2017 a 2019 se produce una disminución tanto en volumen como en los ingresos en la operativa de intermediación a través de la cuenta propia.

En 2020 se mantuvo la tendencia iniciada desde 2017, ha seguido marcado por la intervención del BCE en el mercado de renta fija pública y privada, manteniendo una estabilidad prolongada con tipos de interés muy bajos, incluso negativos en ambos activos.

No obstante, en 2020 en la Sociedad hubo un incremento del negocio de la operativa de intermediación a través de nuestra cuenta propia debido al incremento de la volatilidad en el mercado secundario de renta fija generada como consecuencia de la crisis del COVID 19.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2020 la Sociedad ha continuado focalizado parte de sus recursos en el área de asesoramiento a empresas sobre estructuras de Capital, originando negocio complementario a la Sociedad. Se ha reducido la actividad de forma general en este servicio debido al COVID 19, provocando el aplazamiento de operaciones de emisión de financiación.

Situación Financiera

Los Fondos Propios al cierre auditado del 2019 ascendieron a 1.644.635,58 euros.

Al cierre del ejercicio 2020 el Beneficio Neto ascendió a 509.843,04 euros, equivalente a un beneficio aproximado por acción de 0,6 euros.

La Sociedad goza de excelente solvencia y liquidez superando con holgura los requeridos por la normativa vigente, valorando que son los necesarios para seguir con los planes de desarrollo de la compañía a corto y medio plazo.

Crisis generada por la propagación del coronavirus COVID 19

En el ejercicio 2020 ha sido un año con circunstancias excepcionales, provocadas por la crisis sanitaria generada por el coronavirus (COVID 19), que provocó la declaración de un estado de alarma a partir del 14 de marzo, y la publicación del Real Decreto Legislativo 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto del COVID 19.

En relación con estas circunstancias:

d) **Realización de la actividad:**

La Sociedad activó los planes de contingencia contemplados en sus procedimientos para este tipo de circunstancias, poniendo en marcha las medidas organizativas necesarias, principalmente a través de la implantación del teletrabajo. De esta forma se garantizó la continuidad operativa de la Sociedad desarrollando su actividad prácticamente con normalidad. Así mismo, los clientes y contrapartes de la Sociedad han adoptado medidas similares, por lo que se ha podido mantener con ellos la relación de negocio de forma habitual y fluida.

La Sociedad está en disposición de poder volver a implantar y prorrogar estas medidas de teletrabajo el tiempo que fuera necesario en un futuro.

e) **Cifra de Negocio:**

La situación de pandemia no ha supuesto impacto que suponga un deterioro de la situación patrimonial de la Sociedad ya que la cifra de negocio y el resultado positivo han sido sensiblemente superiores al del ejercicio pasado tal y como indica la cuenta de pérdidas y ganancias. Esto se ha debido, como se ha indicado anteriormente, al incremento de la actividad principal de la Sociedad de negociación por cuenta propia, superior al descenso del servicio complementario de asesoramiento a empresas.

f) **Riesgos-Coeficientes:**

Desde el punto de vista de riesgo y cumplimiento de ratios legales, el COVID 19 no ha supuesto un impacto negativo en los ratios legales o situación de la solvencia de la Sociedad, ya que estos han mejorado respecto al ejercicio anterior y son muy superiores a los exigidos por la norma.

Por lo indicado anteriormente, el Consejo de Administración considera que la situación no ha tenido ni tendrá en el futuro impacto en el principio de empresa en funcionamiento.

2. EVOLUCION PREVISIBLE PARA 2021

La Sociedad sigue estando en fase de desarrollo, y nuestro enfoque continúa siendo para el ejercicio 2021 el de seguir dotando a la empresa con los recursos necesarios para su desarrollo.

Además, para 2021 se espera consolidar el área de asesoramiento a empresas sobre estructuras de Capital, estrategia industrial y cuestiones afines, buscando soluciones de financiación para nuestros clientes. Se prevé que en el próximo ejercicio se incremente la actividad de

asesoramiento a empresas al realizarse una actividad normal en el 2021 y retomarse operaciones del ejercicio 2020.

De esta manera, desarrollando la diversificación, buscamos continuar la senda de crecimiento retomada durante el 2020 para conseguir el crecimiento de los resultados de la compañía y así asegurar el futuro de la Sociedad.

3. INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma.

4. USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR LA SOCIEDAD

Nuestro modelo de negocio durante el año 2020 estuvo basado principalmente en 2 líneas de negocio, una es la intermediación de operaciones por cuenta propia, eliminando en su práctica totalidad cualquier riesgo operacional, de crédito, de tipos de interés y de mercado, teniendo líquidos y disponibles todos los recursos de la empresa.

Y la otra es el área de asesoramiento a empresas sobre estructuras de Capital, estrategia industrial y cuestiones afines, para buscar soluciones de financiación para nuestros clientes.

5. ACCIONES PROPIAS

La Sociedad no posee Acciones Propias, y por consiguiente no ha realizado ningún tipo de operación con estas acciones.

6. INVESTIGACION Y DESARROLLO

La Sociedad, dado su objeto social, no ha desarrollado actividades en materia de investigación y desarrollo al margen del desarrollo interno de herramientas de gestión y control, propias de la actividad de la Sociedad.

7. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES OCURRIDOS CON POSTERIORIDAD AL CIERRE

No ha ocurrido ningún hecho significativo que afecte a las Cuentas Anuales adjuntas.

8. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES DURANTE EL EJERCICIO.

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria (véase Nota 22).

ALHAMBRA PARTNERS, S.V., S.A

**INFORME ANUAL DE EMPRESAS DE SERVICIOS DE INVERSIÓN
DEL EJERCICIO 2020**

De conformidad con lo dispuesto 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, introducido mediante la disposición final primera de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, ALHAMBRA PARTNERS, S.V., S.A. elabora el “Informe Anual de Empresas de Servicios de Inversión” referido a 31 de diciembre de 2020:

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

Denominación: ALHAMBRA PARTNERS, S.V., S.A.

Naturaleza: Persona jurídica - Sociedad Anónima. Sociedad de Valores.

Ubicación geográfica de la actividad: España

La Sociedad no dispone de sucursales o filiales.

Sede Social: Pº del Club Deportivo, 1, Edificio 13 - 28223 Pozuelo de Alarcón, Madrid

- b) Volumen de negocio.

El Volumen de negocio del ejercicio 2020 fue de 2.042.511,63 euros.

- c) Número de Empleados a tiempo completo.

El número de empleados a tiempo completo promedio durante los ejercicios 2020 y 2019 fue de trece.

- d) Resultado Bruto antes de Impuestos.

El resultado bruto antes de impuestos en el ejercicio 2020 fue de 680.643,09 euros.

- e) Impuestos sobre resultado.

El impuesto sobre resultado en el ejercicio 2020 fue de 170.800,05 euros.

- f) Subvenciones o ayudas Públicas recibidas.

Durante el ejercicio 2020 no se han recibido subvenciones o ayudas públicas.

- g) Rendimientos sobre activos.

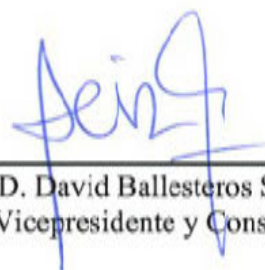
26,32% a 31 de diciembre de 2020. (Beneficio Neto sobre Total Balance).

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

El Consejo de Administración de **ALHAMBRA PARTNERS S.V., S.A.** aprobó por unanimidad la formulación de estas Cuentas Anuales y el Informe de Gestión en su reunión del día 31 de marzo de 2021 que esperan sean aprobadas por la Junta General sin modificación alguna y que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 49.



D. Federico José Buela Checa
Presidente y Consejero



D. David Ballesteros Sales
Vicepresidente y Consejero



D. Alejandro Lázaro Collado
Secretario y Consejero