

**Phi Asset Management
Partners, S.G.E.I.C., S.A.**

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2020

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Phi Asset Management Partners, S.G.E.I.C., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Phi Asset Management Partners, S.G.E.I.C., 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 correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.a de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría
Modo en el que se han tratado en la auditoría
Reconocimiento de ingresos por comisiones de gestión

De acuerdo con su objeto social, la actividad principal de Phi Asset Management Partners, S.G.E.I.C., S.A. consiste en la administración y gestión de fondos de capital riesgo y de activos de sociedades de capital riesgo, por la cual percibe ingresos por comisiones que son su principal fuente de ingresos.

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad ha gestionado los Fondos denominados Phi Fund I, F.C.R., Phi Fund II, F.C.R. y Phi Fund III, F.C.R. (los Fondos), así como los activos de Phi Operations, S.A. (Phi Operations) hasta el mes de mayo de 2020. Por dicha actividad, la Sociedad ha percibido una comisión de gestión anual de acuerdo con los parámetros establecidos en los reglamentos de gestión. Adicionalmente, la Sociedad puede percibir de los Fondos otras remuneraciones correspondientes a comisiones por operación y costes por operaciones fallidas.

El cálculo y liquidación de las comisiones de gestión mencionadas es responsabilidad de la Dirección de la Sociedad. Las comisiones de gestión se registran en el epígrafe "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias de las cuentas anuales adjuntas y constituyen la principal cifra de ingresos de la Sociedad.

Por ello, identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad por la repercusión que tiene en la determinación de su resultado del ejercicio.

Ver notas 4.f, 10 y 15 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

Nuestro trabajo se ha centrado en la realización de pruebas en detalle sobre el proceso de cálculo, liquidación y registro contable de las comisiones de gestión devengadas durante el ejercicio 2020. Entre otros, hemos realizado los siguientes procedimientos:

- Obtención y análisis de la documentación contractual referente a las actividades de gestión formalizada entre la Sociedad y los Fondos y Phi Operations.
- Entendimiento y validación con el reglamento de gestión de los Fondos y Phi Operations, del parámetro de cálculo de la comisión de gestión considerado por la Sociedad.
- Recálculo y cotejo con los registros contables de la comisión de gestión devengada en el ejercicio 2020.
- Obtención de los extractos bancarios de la Sociedad para validar la liquidación por parte de los Fondos gestionados y de Phi Operations de las comisiones devengadas durante el ejercicio 2020.

Como resultado de los procedimientos realizados no se han detectado incidencias en el reconocimiento de ingresos por comisiones de gestión por la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 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 empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.

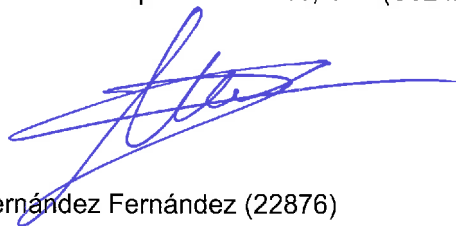
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Álvaro Fernández Fernández (22876)

21 de junio de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/12304

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

CLASE 8.^a

002594273

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresado en Euros)

ACTIVO	Nota	2020	2019 (*)
Tesorería		8,75	8,75
Cartera de negociación		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Derivados de negociación		-	-
Otros activos financieros		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
Otros activos financieros		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		348 732,23	172 272,00
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital	5 y 7	348 732,23	172 272,00
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Inversiones crediticias	8	1 023 659,38	686 059,14
Crédito a intermediarios financieros		472 642,27	422 932,63
Crédito a particulares		551 017,11	263 126,51
Otros activos financieros		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		-	-
Otros		-	-
Participaciones		-	-
Entidades del grupo		-	-
Entidades multigrupo		-	-
Entidades asociadas		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activo material	9	40 700,63	40 617,63
De uso propio		40 700,63	40 617,63
Inversiones inmobiliarias		-	-
Activo intangible	9	1 426,37	1 883,57
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		1 426,37	1 883,57
Activos fiscales	14	255 093,90	250 348,96
Corrientes		50 479,42	50 396,75
Diferidos		204 614,48	199 952,21
Resto de activos	11	60 197,53	28 660,91
TOTAL ACTIVO		1 729 818,79	1 179 850,96

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase nota 2.d).

CLASE 8.^a

LOS PAÍSES UNIDOS



002594274

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresado en Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2020	2019 (*)
Cartera de negociación		-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		785 081,21	181 451,80
Deudas con intermediarios financieros		-	-
Deudas con particulares	12	279 751,19	181 451,80
Empréstitos y pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		505 330,02	-
Derivados de cobertura		-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Provisiones		-	-
Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Otras provisiones		-	-
Pasivos fiscales	14	6 702,47	5 727,37
Corrientes		-	-
Diferidos		6 702,47	5 727,37
Resto de pasivos	12	149 896,99	188 869,82
TOTAL PASIVO		941 680,67	376 048,99
FONDOS PROPIOS	5	781 668,62	798 347,97
Capital		300 000,00	300 000,00
Escriturado		300 000,00	300 000,00
Menos: Capital no exigido		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas		498 347,97	874 639,13
Otros instrumentos de capital		-	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores		-	-
Menos: Valores propios		-	-
Resultado del ejercicio		(16 679,35)	(376 291,16)
Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN		6 469,50	5 454,00
Activos financieros disponibles para la venta	5 y 7	6 469,50	5 454,00
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Resto de ajustes por valoración		-	-
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		788 138,12	803 801,97
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1 729 818,79	1 179 850,96

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase nota 2.d).



CLASE 8.^a

Valores y Riesgos



002594275

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresado en Euros)

PRO-MEMORIA	Nota	2020	2019 (*)
Avales y garantías concedidas		62 326,01	62 326,01
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		-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		62 326,01	62 326,01
Depósito de títulos		-	-
Carteras gestionadas	15	-	-
Carteras gestionadas	15	43 392 315,79	54 844 826,05
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		43 392 315,79	54 844 826,05

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase nota 2.d).

CLASE 8.^a

002594276

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en Euros)

	Nota	2020	2019 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	8	583,82	2 392,86
Intereses y cargas asimiladas		(5 330,02)	-
MARGEN DE INTERESES		(4 746,20)	2 392,86
Rendimiento de instrumentos de capital		-	-
Comisiones percibidas	10 y 15	2 020 048,86	1 482 281,96
Comisiones pagadas		-	-
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Cartera de negociación		-	-
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)		(7 629,75)	1 184,58
Otros productos de explotación		114 886,10	-
Otras cargas de explotación		(196,91)	(2 118,68)
MARGEN BRUTO		2 122 362,10	1 483 740,72
Gastos de personal	13	(843 517,16)	(898 040,74)
Gastos generales	13	(1 294 661,57)	(1 076 570,93)
Amortización	9	(9 873,00)	(8 998,09)
Dotaciones a provisiones (neto)		5 412,11	144,88
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)		-	-
Inversiones crediticias		-	-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Otros resultados		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		(20 277,52)	(499 724,16)
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		(427,50)	(510,04)
Activos materiales	9	(427,50)	(258,58)
Activos intangibles		-	(251,46)
Resto		-	-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		-	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones continuadas		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(20 705,02)	(500 234,20)
Impuesto sobre beneficios	14	4 025,67	123 943,04
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(16 679,35)	(376 291,16)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(16 679,35)	(376 291,16)
BENEFICIO POR ACCIÓN		-	-
Básico		-	-
Diluido		-	-

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase nota 2.d).



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresado en Euros)

	2020	2019 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(16 679,35)	(376 291,16)
OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS	1 015,50	5 508,75
Activos financieros disponibles para la venta	1 354,00	7 345,00
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	1 354,00	7 345,00
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	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
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 beneficio	(338,50)	(1 836,25)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO	(15 663,85)	(370 782,41)

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase nota 2.d).

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresado en Euros)

b) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	TOTAL FONDOS PROPIOS						
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Dividendos y retribuciones	Total fondos propios	Ajustes por valoración
Saldo final 2019 (*)	300 000,00	-	874 639,13	(376 291,16)	-	798 347,97	5 454,00
Ajustes por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado 2020	300 000,00	-	874 639,13	(376 291,16)	-	798 347,97	5 454,00
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	(16 679,35)	-	(16 679,35)	1 015,50
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(376 291,16)	376 291,16	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-
Conversion de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	(376 291,16)	376 291,16	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL 2020	300 000,00	-	498 347,97	(16 679,35)	-	781 668,62	6 469,50
							788 138,12

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase nota 2 d).



CLASE 8.^a



002594278

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresado en Euros)

CLASE 8.^a



002594279

	TOTAL FONDOS PROPIOS					
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Dividendos y retribuciones	Total fondos propios
Saldo final 2018 (*)	300 000,00	-	1 081 344,00	(206 704,87)	-	1 174 639,13
Ajustes por corrección de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado 2019 (*)	300 000,00	-	1 081 344,00	(206 704,87)	-	1 174 639,13
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	(376 291,16)	-	(376 291,16)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(206 704,87)	206 704,87	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	(206 704,87)	206 704,87	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL 2019 (*)	300 000,00	-	874 639,13	(376 291,16)	-	798 347,97
					5 454,00	803 801,97

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase nota 2.d).



CLASE 8.^a



002594280

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en Euros)

1. Actividad e información de carácter general

Phi Asset Management Partners, S.G.E.I.C., S.A. (en adelante la Sociedad), se constituyó como Sociedad Anónima el 15 de septiembre de 2011, previa autorización del Ministerio de Economía y Hacienda de fecha 28 de julio de 2011 de su proyecto de constitución y adquirió la actual denominación a partir de la entrada en vigor de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre (anteriormente se denominaba Phi Asset Management Partners, S.G.E.C.R., S.A.). La Sociedad quedó inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el 4 de octubre de 2011 y con fecha 14 de octubre de 2011 se inscribió con el número 93 en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión de tipo cerrado de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.).

El objeto social principal de la Sociedad es la administración y gestión de Fondos de Capital Riesgo. Como actividades complementarias, puede realizar tareas de asesoramiento de las empresas con las que mantenga vinculación como consecuencia del ejercicio de su actividad principal y servicios integrales de oficina.

La principal fuente de ingresos de la Sociedad corresponde a las comisiones percibidas por el cumplimiento de su objeto social principal respecto a los Fondos que gestiona.

La Sociedad tiene su domicilio social en la calle General Castaños 4, 2º izquierda, 28004 de Madrid.

Con fecha 24 de febrero de 2012, la Sociedad comenzó a gestionar Phi Fund I, F.C.R., con fecha 17 de mayo de 2013 a Phi Operations, S.C.R., S.A. - Sociedad Unipersonal (ahora Phi Operations, S.A. - Sociedad Unipersonal), con fecha 27 de agosto de 2014 la Sociedad comenzó a gestionar a Phi Fund II, F.C.R. y con fecha 6 de marzo de 2020 a Phi Fund III, F.C.R.

La sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Entidades de Capital Riesgo, recogida principalmente por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo y sus Sociedades Gestoras y la Circular 7/2008, de 46 de noviembre, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores, y modificaciones posteriores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital- Riesgo.



CLASE 8.^a



002594281

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en Euros)

Respecto de Phi Operations, S.A.U., el 20 de mayo de 2020, Phi Industrial Acquisitions, S.L., accionista único de la Sociedad, adoptó la decisión de que Phi Operations, S.C.R., S.A.U. dejara de tener el carácter de S.C.R. y, por lo tanto, dejara de acogerse al régimen jurídico previsto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

En base a ello, la sociedad gestora cesó en la gestión de la misma, dejando de cobrar la comisión por los servicios prestados.

a) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 30 de marzo de 2021, procede a formular las presentes cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2020.

Los miembros del Consejo de Administración, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, son los siguientes:

Phi Operations, S.A.U. - Representada por
Doña Elena Mialdea Peñalver
Don Alexander Maarten Wit
Don Jorge Bricio García

Presidente
Secretario
Vocal

b) La plantilla de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	2020		2019	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	2	1	2	1
Técnicos	3	2	3	1
Administrativos	-	-	-	-
Otros	-	1	-	1
	<u>5</u>	<u>4</u>	<u>5</u>	<u>3</u>

Durante el ejercicio 2020, la plantilla media ha ascendido a 9 empleados, 4 mujeres y 5 hombres. Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, Sociedad no cuenta con empleados con discapacidad.



CLASE 8.^a



002594282

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en Euros)

c) Sucursales y Representantes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no mantiene sucursales ni representantes.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre y modificaciones posteriores, sobre Normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.), que fue publicada en el B.O.E de 29 de diciembre de 2008, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros.

b) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los periodos concluidos el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, incluyéndose en la Nota 4 un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales. La información contenida en las presentes cuentas anuales es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad.



CLASE 8.^a



002594283

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en Euros)

c) Juicios y estimaciones

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

En las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2020 se han utilizado, en determinadas ocasiones, juicios y estimaciones para cuantificar algunos de los activos y pasivos que figuran registrados en el mencionado balance. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La recuperabilidad de los activos fiscales por impuesto diferido que se detalla en la nota 14.

Para la actualización de la estimación descrita anteriormente el Consejo de Administración de la sociedad gestora ha tenido en cuenta la situación actual a consecuencia de la covid-19, calificada como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud, que afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros de la sociedad Gestora, y que por tanto genera incertidumbre en las estimaciones de la misma. Por ello, el Consejo de Administración de la sociedad ha realizado una evaluación de la situación actual conforme a la mejor información disponible a la fecha de formulación de las cuentas anuales.

d) Comparación de la información

De acuerdo a la normativa aplicable, se presenta a efectos comparativos, con cada una de las partidas de 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 de 2019, por lo que la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2019 se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos y no constituyen las cuentas anuales del ejercicio 2019.

e) Moneda extranjera

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



CLASE 8.^a



002594284

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en Euros)

3. Hechos posteriores al cierre

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2020 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto de la Entidad.

4. Normas de registro y valoración

a) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

i) Cartera de negociación

Incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

ii) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

Incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan conjuntamente con pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.



CLASE 8.^a

10-10-10-10-10



002594285

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en Euros)

iii) Activos financieros disponibles para la venta

Corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de Entidades que no son dependientes, asociadas o multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pueda incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad mantiene instrumentos financieros en esta cartera detallados en la Nota 5 y 7.

iv) Inversiones crediticias

Son activos financieros no derivados, con flujos de efectivo de cuantía determinada o determinable, u en los que todo el desembolso realizado por la entidad se recuperará sustancialmente, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor, que no se valoran a valor razonable, ni la entidad tiene necesariamente la intención de mantenerlos hasta su vencimiento.

Un activo financiero que se negocia en un mercado activo, tal como un instrumento de deuda cotizado, no cumple los requisitos para su clasificación en esta categoría. Tampoco los cumple una participación adquirida en un conjunto de activos que no sean créditos o cuentas a cobrar, tal como una participación en un Fondo de Inversión.

Incluye los saldos deudores frente a intermediarios a la clientela tales como depósitos a la vista o a plazo, adquisición temporal de activos, créditos en efectivo a clientes, etc.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad mantiene instrumentos financieros en esta cartera detallados en la Nota 8.



CLASE 8.^a



002594286

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en Euros)

v) Cartera de inversión a vencimiento

Corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado, que la Sociedad ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

Registro y valoración de los activos financieros

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su coste de adquisición. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, las Inversiones mantenidas a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.
- Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.
- Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, 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. Asimismo, se tienen en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados. No obstante, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo financiero no coincida exactamente con el precio al que el mismo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.



CLASE 8.^a



002594287

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en Euros)

- El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo es su precio de cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados financieros OTC. El valor razonable de los derivados financieros OTC es la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento y descontados a la fecha de la valoración, utilizándose métodos reconocidos por los mercados financieros.

Tal y como se ha indicado anteriormente, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad no mantiene posiciones propias en instrumentos derivados.

- Las Inversiones crediticias y las Inversiones mantenidas a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y 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 coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al 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. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras.

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.



CLASE 8.^a



002594288

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en Euros)

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, las variaciones del valor en libros de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos no corrientes en venta se registran con contrapartida en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.

En los activos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los siguientes criterios:

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.
- En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.



CLASE 8.^a



002594289

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en Euros)

En estos dos últimos casos, las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

En las coberturas del valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, las ganancias o pérdidas que surgen al valorar los instrumentos de cobertura se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que las ganancias o pérdidas debidas a variaciones en el valor razonable del importe cubierto, en lo que se refiere al riesgo cubierto, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando como contrapartida el epígrafe de Ajustes a activos financieros por macro-coberturas.

En las coberturas de los flujos de efectivo del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas, registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Pérdidas por deterioro de activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

- En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
- En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.



CLASE 8.^a



002594290

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en Euros)

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación, aunque la Sociedad pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta que no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la Sociedad.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a la que se refieran los estados financieros determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesta la Sociedad y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, la Sociedad clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.



CLASE 8.^a



002594291

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en Euros)

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

La evaluación colectiva de un grupo de activos financieros para estimar sus pérdidas por deterioro se realiza de la siguiente forma:

- Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.
- Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estima sobre la base de la experiencia de pérdidas históricas de la Sociedad para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.
- La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los riesgos y los compromisos contingentes se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman, sobre la base de la experiencia de la Sociedad y del sector, las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se realiza, en general, sobre la base de calendarios de morosidad elaborados sobre la base de la experiencia de la Sociedad y de la información que tiene del sector.



CLASE 8.^a



002594292

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en Euros)

Similarmente, los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y los riesgos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país. Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta 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 el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto.

Para el caso de los instrumentos de deuda y de capital clasificados en el epígrafe Activos no corrientes en venta, las pérdidas previamente registradas dentro del Patrimonio neto se consideran realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de su clasificación.

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a 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. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.



CLASE 8.^a



002594293

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en Euros)

b) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

i) Cartera de negociación

Incluye los pasivos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

ii) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

Corresponden a los que no formando parte de la Cartera de negociación tienen la naturaleza de instrumentos financieros híbridos y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

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

Incluye los pasivos asociados con activos financieros clasificados como disponibles para la venta que han sido transferidos pero que no cumplen los requisitos para ser dados de baja del balance. Los pasivos financieros asociados con tales activos se valorarán, al igual que éstos, por su valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

iv) Pasivos financieros a coste amortizado

Se incluyen en esta categoría los pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores.



CLASE 8.^a



002594294

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad mantiene instrumentos financieros en esta cartera detallados en la Nota 12.

Registro y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado excepto en los casos siguientes:

- Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Otros Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.
- Los derivados financieros que tengan como subyacente, instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del patrimonio neto. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del pasivo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

Baja del balance de pasivos financieros

- Un pasivo financiero, o una parte de él, deberá ser dado de baja del balance cuando se haya extinguido la obligación específica en el contrato, porque haya sido pagada, cancelada o haya caducado.



CLASE 8.^a



002594295

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en Euros)

La diferencia entre el valor en libros de un pasivo financiero extinguido, o una parte de él, y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido distinto del efectivo, menos cualquier pasivo asumido, se reconocerá inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Las recompras de instrumentos de deuda emitidos por la Sociedad se darán de baja del balance, aunque se vayan a recolocar en el futuro.

En caso de recompras de una parte de un pasivo financiero, la Sociedad distribuirá el valor en libros previo del pasivo entre la parte que se dará de baja y la parte que continuará siendo reconocida en el balance, en función de los valores razonables relativos de ambas partes en la fecha de adquisición. La diferencia entre la parte dada de baja y cualquier contraprestación entregada a cambio se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Un pasivo financiero liquidado por la Sociedad a un tercero para que asuma el importe de la deuda transferida no se extinguirá, aunque tal circunstancia se haya comunicado al acreedor, a menos que la Sociedad quede legalmente liberada de su obligación, por acuerdo contractual con el acreedor o mediante resolución judicial o arbitral.

Cuando la Sociedad quede liberada por el acreedor de su obligación de liquidar una deuda, porque ha sido asumida por un tercero, pero garantice su pago en el nuevo supuesto de incumplimiento del nuevo acreedor, la Sociedad deberá:

- * Dar de baja del balance el importe de la deuda original y reconocer un nuevo pasivo financiero por el valor razonable de la obligación asumida por la garantía.
- * Contabilizar inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias la diferencia entre: el valor en libros del pasivo financiero original menos el valor razonable del nuevo pasivo reconocido; y cualquier contraprestación entregada.
- Una permuta de un pasivo financiero entre la entidad y sus acreedores, o una modificación en sus condiciones, se tratará contablemente aplicando los siguientes criterios:
 - * Cuando la permuta o modificación, suponga un cambio sustancial en las condiciones del instrumento de deuda, la Sociedad lo da de baja del balance y reconoce un nuevo pasivo financiero. Los costes o comisiones incurridos por la Sociedad en la transacción se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



002594296

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en Euros)

- * Cuando la permuta o modificación, no suponga un cambio sustancial en las condiciones del instrumento de deuda, la Sociedad no lo da de baja en el balance y reconoce el importe de los costes y comisiones como un ajuste en el valor en libros del pasivo financiero, determinado sobre la base de las nuevas condiciones.

A estos efectos, las condiciones de los contratos se considerarán sustancialmente diferentes cuando el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo pasivo financiero, incluyendo las comisiones netas cobradas o pagadas, sea diferente, al menos, en un 10% del valor actual de los flujos de efectivo remanentes del pasivo original, descontados ambos al tipo de interés efectivo de este último.

c) Compensación de saldos

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

d) Activo material

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

En el caso de los activos adjudicados, el coste de adquisición corresponde al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

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



CLASE 8.ª



002594297

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en Euros)

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

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Instalaciones técnicas	13 años
Mobiliario	10 años
Equipos para proceso de la información	4 años
Equipos electrónicos	5 años
Elementos de transporte	6 años

En cada cierre contable, la Sociedad analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, la Sociedad reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad mantiene saldos de activo material señalados en la Nota 9.



CLASE 8.^a



002594298

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en Euros)

e) Activo intangible

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables, pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, la Sociedad estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción, y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

En cualquier caso, la Sociedad registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los del activo material.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad mantiene saldos de activo intangible señalados en la Nota 9.

f) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

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



CLASE 8.^a



002594299

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en Euros)

- Comisiones financieras

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

- Comisiones no financieras

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

Las comisiones cobradas a la Sociedad por los servicios de gestión y administración prestados, según el Acuerdo de Gestión firmado, se clasifican como Comisiones no financieras, que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

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

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

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



CLASE 8.^a



002594300

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en Euros)

g) Reconocimiento de gastos financieros

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

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

h) Gastos de personal

- Retribuciones de corto plazo

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

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

- Indemnizaciones por cese

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019 la Sociedad no ha efectuado indemnizaciones por cese.



CLASE 8.^a



002594301

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en Euros)

i) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

La Sociedad incluye en las cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no tiene constancia de obligaciones actuales, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, por lo que no ha registrado ninguna provisión.



CLASE 8.^a



002594302

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en Euros)

j) Impuesto sobre Sociedades

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



002594303

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en Euros)

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

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

k) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que la Sociedad se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, con independencia de su forma jurídica que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero o técnico y crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la Sociedad.

Las garantías financieras se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

En el caso de que sea necesario constituir una provisión por las garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo, que se registran en el epígrafe de Periodificaciones del pasivo del balance de situación, se reclasifican a la correspondiente provisión.



002594304

CLASE 8.^a**PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**
(Expresada en Euros)**5. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados****a) Fondos propios**

El detalle de los Fondos propios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y el movimiento experimentado por los mismos, se muestra a continuación:

	31.12.19	Distribución de resultado 2019	Dividendos 2020	Resultados 2020	31.12.20
Capital social	300 000,00	-	-	-	300 000,00
Reserva legal	60 000,00	-	-	-	60 000,00
Reserva voluntaria	814 639,13	(376 291,16)	-	-	438 347,97
Dividendos y remuneraciones	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	(376 291,16)	376 291,16	-	(16 679,35)	(16 679,35)
Total Fondos Propios	798 347,97	-	-	(16 679,35)	781 668,62

	31.12.18	Distribución de resultado 2018	Dividendos 2019	Resultados 2019	31.12.19
Capital social	300 000,00	-	-	-	300 000,00
Reserva legal	60 000,00	-	-	-	60 000,00
Reserva voluntaria	1 021 344,00	(206 704,87)	-	-	814 639,13
Dividendos y remuneraciones	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	(206 704,87)	206 704,87	-	(376 291,16)	(376 291,16)
Total Fondos Propios	1 174 639,13	-	-	(376 291,16)	798 347,97

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital suscrito está compuesto por 300.000 acciones nominativas ordinarias de un euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas gozando todas de iguales derechos políticos y económicos.

Los únicos accionistas de la Sociedad son: Don Alexander Maarten Wit, titular de 150.000 acciones representativas del 50% del capital social de la Sociedad, y Don Jorge Bricio García, titular de 150.000 acciones representativas del 50% del capital social de la Sociedad.



CLASE 8.^a



002594305

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en Euros)

La Reserva legal se dota de conformidad con el artículo 273 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

La Sociedad cumple al 31 de diciembre de 2020 y 2019 con los requerimientos normativos de capital social mínimo recogidos en el artículo 48 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y de sus Sociedades Gestoras.

b) Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad incluye en el epígrafe de Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta un importe positivo de 6.469,50 euros (un importe positivo de 5.454,00 euros al 31 de diciembre de 2019) correspondientes a los cambios de valor de las participaciones en Fondos de Inversión administrados por Deutsche Bank, cuya valoración a 31 de diciembre de 2020 asciende a 173.626,00 euros (172.272,00 euros al 31 de diciembre de 2019) registrados en el epígrafe Activos financieros disponibles para la venta (Nota 7).

c) Distribución de resultados

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2020 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas y la propuesta aprobada del ejercicio 2019 por la Junta General de Accionistas se detallan a continuación:

	<u>Propuesta 2020</u>	<u>Distribución 2019</u>
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	(16 679,35)	(376 291,16)
Distribución		
Reserva voluntaria indisponible	-	-
Reserva voluntaria	-	-
Dividendos y remuneraciones	-	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(16 679,35)	(376 291,16)
	(16 679,35)	(376 291,16)

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han aprobado distribuciones de dividendos.



CLASE 8.^a



002594306

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en Euros)

6. Información por segmentos

El objeto social principal de la Sociedad es la administración y gestión de Fondos de Capital Riesgo. Como actividades complementarias, puede realizar tareas de asesoramiento de las empresas con las que mantenga vinculación como consecuencia del ejercicio de su actividad principal y alquilar locales industriales.

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad administra Phi Fund I, Fondo de Capital Riesgo Phi Fund II, Fondo de Capital Riesgo y Phi Fund III, Fondo de Capital Riesgo.

A 31 de diciembre de 2019, la Sociedad administraba Phi Fund I, Fondo de Capital Riesgo Phi Fund II, Fondo de Capital Riesgo y Phi Operations, Sociedad de Capital Riesgo, S.A.U.

7. Activos financieros disponibles para la venta

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

	2020	2019
Instrumentos de capital	348 732,23	172 272,00
Participaciones a largo plazo	175 106,23	-
Inversiones financieras a corto plazo	173 626,00	172 272,00
	<u>348 732,23</u>	<u>172 272,00</u>

Con fecha 6 de marzo de 2020, se constituyó el Fondo "Phi Fund III, F.C.R.", con número de registro oficial 287, cuya actividad es gestionada por la Sociedad Gestora.

En el inicio de su actividad, Phi Asset Management Partners, S.G.E.I.C., S.A., como limited Partner, realizó una aportación por importe de 165.000,00 euros en Phi Fund III, F.C.R. En mayo de 2020, se anuló una parte de la suscripción realizada, por un total de 96.122,45 euros, y finalmente en septiembre de 2020, se realizó una última aportación por un total de 106.228,68 euros. Por lo que a 31 de diciembre de 2020, la participación total en Phi Fund III, F.C.R. es de 175.106,23 euros.

Las inversiones financieras a corto plazo recogen las participaciones en tres fondos de inversión administrados por Deutsche Bank (Nota 5).



CLASE 8.^a



002594307

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en Euros)

8. Inversiones crediticias

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

	2020	2019
Crédito a intermediarios financieros	472 642,27	422 932,63
Cuentas corrientes	285 842,39	328 115,12
Depósitos - CA Indosuez Wealth	87 716,06	94 011,62
Deudas con Entidades gestionadas	99 083,82	805,89
Crédito a particulares - Cuentas corrientes	551 017,11	263 126,51
Clientes	460 905,98	259 239,78
Deudores varios	90 111,13	3 886,73
	1 023 659,38	686 059,14

El saldo del epígrafe de Crédito a intermediarios financieros - Cuentas corrientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge el importe mantenido por la Sociedad en las cuentas corrientes que mantiene en Deutsche Bank, Banco Santander y en CA Indosuez Wealth las cuales son de libre disposición. Estas cuentas corrientes han sido remuneradas a un tipo de mercado.

El saldo del epígrafe de Depósitos al 31 diciembre de 2020 recoge el importe correspondiente a un depósito a corto plazo en CA Indosuez Wealth denominado en dólares, constituido el 27 de enero de 2020 por valor de 95.576,19 euros, habiendo generado diferencias negativas de cambio por su valoración a cierre del ejercicio por valor de 7.860,13 euros, por lo que el valor a 31 de diciembre de 2020 es de 87.716,06 euros.

En enero de 2020, se reembolsó un depósito a corto plazo en CA Indosuez Wealth denominado en dólares constituido en 2019 por un total de 94.011,62 euros, generando unos intereses de 435,12 euros y unas diferencias positivas de cambio por valor de 1.212,12 euros.

El epígrafe de Deudas con entidades gestionadas al 31 de diciembre de 2020 recoge principalmente el saldo pendiente de cobro por los servicios de gestión a Phi Fund I, F.C.R., a cobrar durante el primer semestre de 2021.



CLASE 8.ª



002594308

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Expresada en Euros)

A 31 de diciembre de 2019 recogía, principalmente, el saldo pendiente de cobro mantenido con Phi Operations, S.C.R., S.A.U. (actualmente denominada Phi Operations, S.A.U.) en concepto de servicio integral de oficina.

Dichos ingresos se encuentran registrados en el epígrafe de Comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Notas 10 y 15).

El saldo del epígrafe de Clientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge, principalmente, los saldos por operaciones realizadas entre la Sociedad y las entidades participadas de las entidades de capital riesgo gestionadas por la Sociedad.

Finalmente, el saldo del epígrafe de Deudores varios al 31 de diciembre de 2020 recoge, principalmente, una cuenta a cobrar con un proveedor.

9. Activo material

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

	2020	2019
De uso propio:		
Mobiliario	27 694,44	32 170,63
Otro inmovilizado material	2 568,73	3 771,85
Equipos electrónicos y para proceso de la información	10 437,46	4 675,15
	<u>40 700,63</u>	<u>40 617,63</u>

CLASE 8.^a

002594309

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en Euros)

El movimiento de este epígrafe durante los ejercicios 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	31.12.19	Altas	Bajas	31.12.20
Coste				
Mobiliario	40 486,50	-	-	40 486,50
Otro inmovilizado material	12 031,21	-	-	12 031,21
Equipos electrónicos y para proceso de la información	20 477,01	9 926,30	-	30 403,31
Total coste	72 994,72	9 926,30	-	82 921,02
Amortización acumulada				
Mobiliario	(8 315,87)	(4 048,69)	-	(12 364,56)
Otro Inmovilizado material	(8 259,36)	(1 203,12)	-	(9 462,48)
Equipos electrónicos y para proceso de la información	(15 801,86)	(4 163,99)	-	(19 965,85)
Total amortización acumulada	(32 377,09)	(9 415,80)	-	(41 792,89)
Deterioro				
Mobiliario	-	(427,50)	-	(427,50)
Total deterioro	-	(427,50)	-	(427,50)
Total Activo material	40 617,63	83,00	-	40 700,63
	31.12.18	Altas	Bajas	31.12.19
Coste				
Mobiliario	39 938,31	548,19	-	40 486,50
Otro inmovilizado material	12 031,21	-	-	12 031,21
Equipos electrónicos y para proceso de la información	21 459,66	1 213,55	(2 196,20)	20 477,01
Total coste	73 429,18	1 761,74	(2 196,20)	72 994,72
Amortización acumulada				
Mobiliario	(4 306,53)	(4 009,34)	-	(8 315,87)
Otro Inmovilizado material	(7 056,24)	(1 203,12)	-	(8 259,36)
Equipos electrónicos y para proceso de la información	(14 408,29)	(3 331,19)	1 937,62	(15 801,86)
Total amortización acumulada	(25 771,06)	(8 543,65)	1 937,62	(32 377,09)
Deterioro	-	-	-	-
Total deterioro	-	-	-	-
Total Activo material	47 658,12	(6 781,91)	(258,58)	40 617,63



CLASE 8.^a



002594310

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Expresada en Euros)

El Consejo de Administración estima que el valor razonable del Inmovilizado material de uso propio no difiere de forma significativa de su valor en libros.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el importe de los elementos totalmente amortizados y en uso asciende a 13.827,76 euros y 9.086,66 euros respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020 el epígrafe de Activo intangible incluye licencias y derechos de uso por un importe bruto de 3.657,68 euros (3.657,68 euros en 2019) y una Amortización acumulada de que asciende a 2.231,31 euros (1.774,11 euros en 2019). La dotación por Amortización correspondiente al epígrafe de Activo intangible registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020 asciende a 457,20 euros (454,44 euros al 31 de diciembre de 2019).

10. Comisiones

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el epígrafe de Comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge, fundamentalmente, las remuneraciones que percibe la Sociedad por la gestión y asesoramiento de Phi Fund I, Fondo de Capital Riesgo, Phi Fund II, Fondo de Capital Riesgo, Phi Fund III, Fondo de Capital Riesgo y de Phi Operations, S.C.R., S.A.U. (ahora Phi Operations, S.A.U.).

La Sociedad Gestora percibirá de Phi Fund I, Fondo de Capital Riesgo y Phi Fund II, Fondo de Capital Riesgo como contraprestación por sus servicios de gestión y representación, una comisión anual, con cargo al patrimonio del mismo, que se calculará de la siguiente manera:

- a) Hasta la finalización del periodo de Inversión, o hasta que un Fondo Sucesor comience a pagar Comisión de Gestión a la Sociedad Gestora, lo que suceda primero, la Sociedad Gestora percibirá una comisión de Gestión anual equivalente al 2% sobre el capital total comprometido del Fondo.
- b) Posteriormente, hasta la fecha de liquidación del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual equivalente al 2% de los desembolsos de los inversores utilizados para financiar el coste de adquisición de Inversiones en Entidades Participadas efectuadas por el Fondo que aún no hayan sido desinvertidas en la fecha de pago, incluyendo las Inversiones Puente y excluyendo, a efectos aclaratorios, el coste de las inversiones que hubiesen sido declarado fallidas por la Sociedad Gestora.



CLASE 8.^a



002594311

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en Euros)

La Sociedad Gestora percibirá de Phi Fund III, F.C.R como contraprestación por sus servicios de gestión y representación, una comisión anual, con cargo al patrimonio del mismo. El cálculo de dicha comisión es el siguiente:

- a) Hasta la finalización de periodo de inversión la Sociedad Gestora del Fondo percibirá una comisión de gestión anual equivalente al 2% sobre el capital total comprometido del Fondo;
- b) Después del periodo de Inversión y hasta el final de la Duración, y durante el tiempo que corresponda a la suspensión del Periodo de Inversión de conformidad con su Reglamento, la Sociedad Gestora del Fondo percibirá una comisión de gestión anual equivalente al 2% anual del importe de las Inversiones Totales en Entidades Participadas más los Préstamos Puente No Prorrogados, excluyendo:
 - i) Las Inversiones en Entidades Participadas que se hayan desinvertido completamente;
 - ii) El importe de la Inversión en Entidad Participada que se haya desinvertido de forma parcial, si el fondo no ostenta la mayoría de las acciones de la Entidad Participada correspondiente tras dicha desinversión parcial y;
 - iii) En relación con los importes de Inversión en Entidades Participadas contablemente deterioradas, el importe de dicho deterioro según establezca el Informe más reciente.

Tal y como se ha indicado en la Nota 1, Phi Operations, S.A.U., dejó de tener el carácter de S.C.R., en base a ello, durante el ejercicio 2020, la Sociedad Gestora ha percibido de la sociedad, como contraprestación por sus servicios de gestión y representación, una comisión con cargo al patrimonio del mismo, por el periodo del ejercicio donde aún mantenía su carácter de S.C.R. La comisión con carácter anual se calcula de la siguiente manera:

- a) Hasta la finalización del periodo de Inversión, la Sociedad Gestora percibirá una comisión de Gestión anual equivalente a 24.000,00 euros anuales, es decir, el 2% sobre el capital social de la Sociedad.
- b) Posteriormente, hasta la fecha de liquidación de la Sociedad, la Sociedad Gestora seguirá percibiendo una comisión anual equivalente al 2%, tal y como se describía en el apartado anterior.



CLASE 8.^a



002594312

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de los ingresos por comisiones percibidas es el siguiente:

	2020	2019
Prestaciones de servicios a Entidades Participadas (*)	200 982,02	289 764,33
Comisiones de gestión de Phi Fund I, F.C.R.	140 994,90	142 764,11
Ingresos por refacturaciones a Phi Fund I, F.C.R.	6 534,39	1 005,06
Comisiones de gestión de Phi Operations, S.A.U. (**)	9 271,23	24 000,00
Ingresos por refacturaciones a Phi Operations, S.A.U.	148,75	873,19
Ingresos por servicio integral de oficina a Phi Operations, S.A.U.	9 703,87	5 996,43
Comisiones de gestión de Phi Fund II, F.C.R.	896 005,16	1 010 000,00
Ingresos por refacturaciones a Phi Fund II, F.C.R.	11 429,30	7 878,84
Comisiones de gestión de Phi Fund III, F.C.R.	738 356,17	-
Ingresos por refacturaciones a Phi Fund III, F.C.R.	6 623,07	-
	2 020 048,86	1 482 281,96

(*) Comisiones derivadas de la prestación de servicios por parte de la Sociedad a las Entidades Participadas de Phi Fund I, F.C.R. y Phi Fund II, F.C.R.

(**) Comisión por los servicios de gestión calculada para el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2020 y el 20 de mayo de 2020, donde mantenía el carácter de S.C.R. (Nota 1).

La variación en prestaciones de servicios a entidades participadas se debe principalmente a que en 2020 se ha dejado de facturar servicios a Hiplus Aire Acondicionado, S.L.U., aunque dicho efecto se compensa parcialmente con un incremento en la facturación de los servicios a Bluesun Holdco, S.L.

11. Resto de activos

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
Administraciones Públicas	1 077,78	1 464,98
Hacienda Pública IVA soportado	1 077,78	1 464,98
Cuentas de periodificación	59 119,75	27 195,93
Fianzas	32 221,75	27 195,93
Gastos anticipados	26 898,00	-
	60 197,53	28 660,91



CLASE 8.^a



002594313

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Expresada en Euros)

Las fianzas constituidas a 31 de diciembre de 2020 y 2019, se trata de los importes entregados como garantía sobre el cumplimiento de los pagos superiores a un año con proveedores, principalmente Royal Premier, S.A. y Esquilo, S.A.

Los gastos anticipados incluyen principalmente los gastos relativos a seguros y de formación a empleados, que corresponden con el siguiente ejercicio.

12. Pasivos financieros a coste amortizado y Resto de pasivos

El saldo del epígrafe de Pasivos financieros a coste amortizado - Deudas con particulares al 31 de diciembre de 2020 asciende a 279.751,19 euros (181.451,80 euros a 31 de diciembre de 2019) y recoge, principalmente, los saldos pendientes de pago mantenidos con acreedores diversos, en particular con empresas de servicios, por importe de 275.488,33 euros (149.710,74 euros a 31 de diciembre de 2019), así como el importe de remuneraciones pendientes de pago a los empleados, por importe de 4.262,86 euros (31.741,06 euros a 31 de diciembre de 2019).

La composición del epígrafe de Resto de pasivos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	2020	2019
Organismos de la Seguridad Social acreedores	7 595,90	7 273,56
Hacienda Pública acreedora por IVA	65 279,04	54 675,30
Hacienda Pública acreedora por retenciones practicadas	77 022,05	126 920,96
	149 896,99	188 869,82

La Sociedad registra los pasivos financieros por su valor nominal, dado que considera que no hay diferencias significativas entre registrarlas por su valor nominal o por su valor razonable.

El saldo registrado en el epígrafe de Hacienda Pública Acreedora por retenciones practicadas al 31 de diciembre de 2020 corresponde, tanto al importe de Hacienda Pública por retenciones practicadas a profesionales que asciende a 8.205,20 euros (5.851,26 euros en 2019), como al importe de retención al personal empleado de la Sociedad, que asciende a un importe de 68.816,85 (120.920,00 euros en 2019). Adicionalmente a 31 de diciembre de 2019 se incluían retenciones procedentes de alquileres por 149,70 euros.



CLASE 8.^a



002594314

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en Euros)

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se 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 relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2020 y 2019 por la Sociedad es el siguiente:

	2020	2019
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	25,05	14,90
Ratio de operaciones pagadas	18,63	14,12
Ratio de operaciones pendientes de pago	67,37	27,32
	Importe (euros)	Importe (euros)
Total de pagos realizados	1 134 224,67	940 507,14
Total de pagos pendientes	172 060,96	59 080,51

Los saldos pendientes de pago que sobrepasaban el plazo máximo legal al 31 de diciembre de 2020 fueron pagados durante el primer trimestre del ejercicio 2021.

13. Gastos de personal y Gastos generales

a) Gastos de personal

El detalle del epígrafe de Gastos de personal al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 es el que se muestra a continuación:

	2020	2019
Sueldos, salarios y asimilados	749 697,33	761 265,18
Cargas sociales	77 106,54	100 366,68
Formación	16 713,29	36 408,88
	843 517,16	898 040,74



CLASE 8.ª



002594315

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en Euros)

b) Gastos generales

El detalle del epígrafe de Gastos generales al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	2020	2019
Otros servicios de profesionales independientes	811 645,71	555 915,30
Alquileres	171 752,54	152 111,00
Primas de seguros	32 001,77	20 377,05
Suministros	5 685,17	5 667,34
Servicios bancarios y similares	2 670,91	2 220,01
Reparaciones y conservación	4 631,85	4 109,45
Otros servicios	266 273,62	336 170,78
	1 294 661,57	1 076 570,93

El epígrafe de Otros servicios de profesionales independientes incluye, principalmente, los gastos de honorarios profesionales por servicios de asesoramiento.

El epígrafe de Alquileres corresponde al alquiler de las oficinas de la Sociedad.

El epígrafe de Otros servicios incluye, principalmente, los gastos por sistemas informáticos, suscripciones y gastos de viaje, entre otros, así como, el importe correspondiente al mayor gasto de IVA no deducible por prorrata.

14. Situación fiscal

La Sociedad presenta individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable.

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación de los cuatro últimos ejercicios.

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



CLASE 8.^a



002594316

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en Euros)

El detalle de la composición del gasto por Impuesto de Sociedades registrado al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impuesto sobre sociedades corriente	-	-
Impuesto diferido	(4 025,67)	(123 943,04)
Ajustes	-	-
	<u>(4 025,67)</u>	<u>(123 943,04)</u>

Al 31 de diciembre de los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad tributa al tipo de gravamen general del 25 por ciento de acuerdo al artículo 29.1 de la Ley 27/2014.

La conciliación del resultado contable al 31 de diciembre de 2020 y 2019 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultado contable antes de impuestos	(20 705,02)	(500 234,20)
Diferencias permanentes	4 602,35	4 462,07
Diferencias temporales	<u>65 453,60</u>	<u>28 604,70</u>
Base imponible previa	49 350,93	(467 167,43)
Compensación BINs ejercicios anteriores	<u>(49 350,93)</u>	-
Base imponible fiscal	-	<u>(467 167,43)</u>
Cuota íntegra (25%)	-	-
Retenciones	(82,67)	(454,65)
Pagos fraccionados	-	<u>(49 942,10)</u>
Cuota a ingresar/ (devolver)	<u>(82,67)</u>	<u>(50 396,75)</u>

Al 31 de diciembre de 2020 la sociedad ha procedido a compensar las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores mediante la base imponible previa generada.



CLASE 8.^a



002594317

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en Euros)

El movimiento de activos fiscales diferidos se muestra a continuación:

	2020	2019
Saldo al inicio del ejercicio	199 952,21	75 660,35
Diferencias temporarias deducibles / (reversión)	(7 500,00)	7 500,00
Diferencias temporarias impositibles	24 500,00	-
Créditos por pérdidas a compensar	-	116 791,86
Baja por compensación BINs ejercicios anteriores (25%)	(12 337,73)	-
Saldo al final del ejercicio	204 614,48	199 952,21

A 31 de diciembre de 2020, las bases impositibles negativas pendientes de compensar susceptibles de ser compensadas fiscalmente en las futuras liquidaciones del Impuesto sobre Sociedades son las siguientes:

Año de generación	Importe
2018	253 290,45
2019	467 167,43
Total	720 457,88

A 31 de diciembre de 2019, se generaron bases impositibles negativas por importe de 467.167,43 euros.

El 28 de noviembre de 2014, se publicó la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades vigente para los ejercicios impositivos iniciados a partir del 1 de enero de 2015, salvo las disposiciones finales cuarta a séptima que entraron en vigor el 29 de noviembre de 2014. Las principales modificaciones de la Ley 27/2014 son las siguientes:

- Las bases impositibles negativas pendientes de compensación al 1 de enero de 2015 se podrán compensar en los periodos impositivos siguientes, sin limitación temporal alguna.
- Modificación del tipo impositivo general que pasa del 30% actual al 25%.



CLASE 8.ª



002594318

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Expresada en Euros)

El Consejo de Administración de la sociedad estima que los créditos fiscales serán recuperables en un plazo máximo de diez años.

15. Operaciones con partes vinculadas

Los saldos y transacciones con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se muestran a continuación:

	2020	2019
Activo		
Cuentas a cobrar por servicios prestados a Phi Fund I, F.C.R.	71.646,15	-
Clientes		
Mascioni, S.P.A.	353 296,08	259 239,78
Bluesun Holdco, S.L.	191 624,05	189 202,43
Brevi Milano, S.P.A.	72 910,97	752,01
Lladró, S.A.	65 206,99	65 206,99
Resto	9 089,52	-
	14 464,55	4 078,35
	2020	2019
Cuenta de pérdidas y ganancias		
Ingresos por prestación de servicios	200 982,02	289 764,33
Bluesun Holdco, S.L.	180 377,33	42 686,44
Boglioli, S.P.A.	10 660,07	13 355,25
Lladró, S.A.	7 512,00	4 467,73
Mascioni, S.P.A.	2 421,62	5 217,69
Adiplus Cocinas Industriales, S.L.	11,00	80,42
Hiplus Aire Acondicionado, S.L.	-	218 788,30
Brevi Milano, S.P.A.	-	5 168,50

CLASE 8.^a

002594319

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**
(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de las Entidades de Capital Riesgo y el importe del patrimonio gestionado por la Sociedad es el siguiente:

	Euros		
Denominación	Patrimonios medios gestionados en 2020	Patrimonio gestionado al 31.12.20	Comisiones devengadas al 31.12.20
Phi Fund I, F.C.R.	6 346 650,99	5 051 128,75	140 994,90
Phi Fund II, F.C.R.	35 719 768,96	38 341 187,04	896 005,16
Phi Fund III, F.C.R. (*)	-	-	738 356,17
Phi Operations, S.A.U.	8 036 838,34	-	9 271,23
	50 103 258,29	43 392 315,79	1 784 627,46

(*) A 31 de diciembre de 2020, Phi Fund III, F.C.R. presenta un patrimonio neto negativo por importe de 26.705,03 euros.

	Euros		
Denominación	Patrimonios medios gestionados en 2019	Patrimonio gestionado al 31.12.19	Comisiones devengadas al 31.12.19
Phi Fund I, F.C.R.	6 804 206,27	6 579 114,27	142 764,11
Phi Fund II, F.C.R.	36 644 374,13	32 278 350,93	1 010 000,00
Phi Operations, S.A.U.	16 697 562,82	15 987 360,85	24 000,00
	60 146 143,22	54 844 826,05	1 176 764,11

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de los ingresos por comisiones percibidas es el siguiente:

	2020	2019
Comisiones de gestión de Phi Fund I, F.C.R.	140 994,90	142 764,11
Ingresos por refacturaciones a Phi Fund I, F.C.R.	6 534,39	1 005,06
Comisiones de gestión de Phi Operations, S.A.U.	9 271,23	24 000,00
Ingresos por refacturaciones a Phi Operations, S.A.U.	148,75	873,19
Ingresos por servicio integral de oficina a Phi Operations, S.A.U.	9 703,87	5 996,43
Comisiones de gestión de Phi Fund II, F.C.R.	896 005,16	1 010 000,00
Ingresos por refacturaciones a Phi Fund II, F.C.R.	11 429,30	7 878,84
Comisiones de gestión de Phi Fund III, F.C.R.	738 356,17	-
Ingresos por refacturaciones a Phi Fund III, F.C.R.	6 623,07	-
	1 819 066,84	1 192 517,63



CLASE 8.^a



002594320

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en Euros)

16. Información sobre medioambiente

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

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

17. Remuneraciones y otra información relativa a los miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección

En relación con la remuneración devengada durante el ejercicio 2020 por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, la remuneración bruta total por las funciones directivas desarrolladas asciende a 322.330,00 euros (300.000,00 euros al 31 de diciembre de 2019). Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen compromisos en materia de pensiones ni anticipos o créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad cuenta con Don Alexander Maarten Wit y Don Jorge Bricio García como personal considerado como Alta Dirección.

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, los consejeros han comunicado a la Sociedad que, durante el ejercicio 2020, ellos o sus personas vinculadas, según se define en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital:

- a) No han realizado transacciones con la Sociedad, sin tener en cuenta las operaciones ordinarias, hechas en condiciones estándar para los clientes y de escasa relevancia, entendiendo por tales aquéllas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.



CLASE 8.^a



002594321

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en Euros)

- b) No han utilizado el nombre de la Sociedad o invocado su condición de administradores para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas.
- c) No han hecho uso de los activos sociales, incluida la información confidencial de la Sociedad, con fines privados.
- d) No se han aprovechado de las oportunidades de negocio de la Sociedad.
- e) No han obtenido ventajas o remuneraciones de terceros distintos de la Sociedad y su Grupo, asociadas al desempeño de su cargo, salvo que se tratase de atenciones de mera cortesía.
- f) No han desarrollado actividades por cuenta propia o ajena que entrañasen una competencia efectiva, sea puntual o potencial, con la Sociedad o que, de cualquier otro modo, les sitúen en un conflicto permanente con los intereses de la Sociedad.

18. Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de la Sociedad de los ejercicios 2020 y 2019, asciende a 5.549,00 euros y 5.532,00 euros respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en dichos ejercicios. La Sociedad no ha pagado honorarios a otras entidades bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios durante los ejercicios 2020 y 2019.

19. Gestión de riesgos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 dada la composición de sus estados financieros, la Sociedad considera que su exposición al riesgo de mercado, crédito y tipo de interés no es significativa.

La Sociedad no mantiene al 31 de diciembre de 2020 y 2019 activos o pasivos significativos con plazo de vencimiento esperado superior a un año, distintos de los indicados en las presentes cuentas anuales.

20. Gestión de capital

La Sociedad mantiene sistemas de gestión y control de riesgos que se consideran adecuados a su perfil de riesgos. El objetivo de recursos propios de la Sociedad se establece en términos de nivel de recursos propios computables y de composición de los mismos.



CLASE 8.^a



002594322

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020

(Expresado en euros)

Evolución de la Sociedad durante el ejercicio 2020

En el ejercicio 2020 la Sociedad continua con la gestión de los fondos de capital riesgo, Phi Fund I, F.C.R. constituido el 24 de febrero del 2012 y Phi Fund II, F.C.R. constituido el 27 de agosto de 2014 y con la gestión del nuevo fondo Phi Fund III, F.C.R., constituido el 6 de marzo de 2020.

Con referencia a este último fondo creado, Phi Asset Management Partners, S.G.E.I.C., S.A. es gestora y a su vez y por primera vez, inversora del mismo en un porcentaje significativo.

Respecto de Phi Operations, S.A.U., el 20 de mayo de 2020, Phi Industrial Acquisitions, S.L., accionista único de la Sociedad, adoptó la decisión de que Phi Operations, S.C.R., S.A.U. dejara de tener el carácter de S.C.R. y, por lo tanto, dejara de acogerse al régimen jurídico previsto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

En base a ello, la sociedad gestora cesó en la gestión de la misma, dejando de cobrar la comisión por los servicios prestados.

Durante este ejercicio se ha trabajado en mitigar los efectos producidos por la pandemia en las sociedades participadas. Hemos conseguido afianzar dichas compañías que componen las diferentes carteras, controlando sus pérdidas y generando Business Plan acordes a la nueva situación donde se plasme la recuperación y crecimiento en los próximos años.

Para el ejercicio 2021, Phi quiere consolidar las inversiones que tenemos en cartera, trabajando en su crecimiento, así como en la posible expansión de las diferentes sociedades del portfolio. A su vez, estamos trabajando en las posibles adquisiciones para el nuevo fondo gestionado por la gestora.



CLASE 8.^a



002594323

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020
(Expresado en euros)

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Durante el ejercicio 2021, se está trabajando en generar nuevos caminos de crecimiento para las compañías, debido al hecho extraordinario a nivel mundial producido durante la pandemia por el coronavirus COVID-19 que nos hizo cambiar por completo durante el 2020 y que a día de hoy continúa afectando a la manera de funcionar y de ver las compañías.

Debido a este hecho, aunque los planes de negocio se han hecho en función de lo ya vivido, sabemos que sigue habiendo situaciones que pueden cambiar nuestra visión debido a los hechos que se producen de manera espontánea.

Informe sobre las actividades en I + D

La Sociedad no desarrolla inversión alguna en gastos de I+D como consecuencia del sector de mercado que ocupa, eminentemente de servicios.

Período medio de pago a proveedores

El período medio de pago de la Sociedad a sus proveedores al 31 de diciembre de 2020 es de 25,05 días.

Acciones propias

La Sociedad no ha adquirido acciones propias durante el ejercicio 2020.

Informe sobre la actividad medioambiental

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2020 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental previsto en la Orden Ministerial de 8 de octubre de 2001.

PHI ASSET MANAGEMENT PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2020**

El Consejo de Administración de Phi Asset Management Partners, S.G.E.I.C., S.A., con fecha 30 de marzo de 2021, procede a formular las Cuentas anuales y el Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del OO2594273 al OO2594321 Del OO2594322 al OO2594323
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del OO2594324 al OO2594372 Del OO2594373 al OO2594374
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del OO2594375 al OO2594423 Del OO2594424 al OO2594425

FIRMANTES

Doña Elena Mialdea Peñalver
En representación de
Phi Operations, S.A.U.

FIRMA

Don Jorge Bricio García
Consejero

Don Alexander Maarten Wit
Consejero