

**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 2021

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 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.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 2021, 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). Por dicha actividad, la Sociedad ha percibido una comisión de gestión anual, de acuerdo con los parámetros establecidos en los reglamentos de gestión, que se ha registrado en el epígrafe "Comisiones recibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. 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. 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.i, 16 y 19 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 2021. 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. • Entendimiento y validación con el reglamento de gestión de los Fondos, 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 2021. • Obtención de los extractos bancarios de la Sociedad para validar la liquidación por parte de los Fondos gestionados de las comisiones devengadas durante el ejercicio 2021. 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 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con 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.

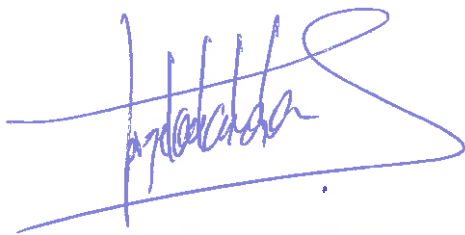
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas 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)



Jorge Fontcuberta Fernández (24293)

16 de junio de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/14562

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.



002504001

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

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresado en Euros)

ACTIVO	Nota	2021	2020 (*)
1. Tesorería	8	8,75	8,75
1.1. Caja		8,75	8,75
1.2. Bancos		-	-
2. Créditos a intermediarios financieros o particulares		1 460 931,46	1 023 659,38
2.1. Depósitos a la vista	9	503 904,76	285 842,39
2.2. Depósitos a plazo	9	-	87 716,06
2.3. Adquisición temporal de activos		-	-
2.4. Deudores por comisiones pendientes	9	2 000,00	99 083,82
2.5. Deudores por operaciones de valores		-	-
2.6. Deudores empresas del grupo		-	-
2.7. Deudores depósitos de garantía		-	-
2.8. Otros deudores	9	955 026,70	551 017,11
2.9. Activos dudosos		15 330,27	15 330,27
2.10. Ajustes por valoración		(15 330,27)	(15 330,27)
3. Valores representativos de deuda		-	-
3.1. Deuda pública cartera interior		-	-
3.2. Deuda pública cartera exterior		-	-
3.3. Valores de renta fija cartera interior		-	-
3.4. Valores de renta fija cartera exterior		-	-
3.5. Activos financieros híbridos		-	-
3.6. Activos dudosos		-	-
3.7. Ajustes por valoración		-	-
4. Inversiones vencidas pendientes de cobro		-	-
5. Acciones y participaciones	5 y 7	1 305 034,59	348 732,23
5.1. Acciones y participaciones en cartera interior		-	-
5.2. Acciones y participaciones en cartera exterior		-	-
5.3. Participaciones		-	-
5.4. Activos financieros a VR con cambios en patrimonio neto		1 305 034,59	348 732,23
5.5. Provisiones por deterioro de valor de acciones y participaciones (-)		-	-
6. Derivados		-	-
6.1. Opciones compradas		-	-
6.2. Otros instrumentos		-	-
7. Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
8. Inmovilizado material	10	36 342,19	40 700,63
8.1. De uso propio		36 342,19	40 700,63
8.2. Inmuebles de inversión		-	-
8.3. Inmovilizado material mantenido para la venta		-	-
8.4. Provisiones por deterioro de valor de los activos materiales (-)		-	-
9. Activos intangibles	10	969,17	1 426,37
9.1. Fondo de Comercio		-	-
9.2. Aplicaciones informáticas		969,17	1 426,37
9.3. Otros activos intangibles		-	-
9.4. Provisiones por deterioro de valor de los activos intangibles (-)		-	-
10. Activos fiscales	15	207 427,69	255 093,90
10.1. Corrientes		352,27	50 479,42
10.2. Diferidos		207 075,42	204 614,48
11. Periodificaciones	11	15 725,22	26 898,00
11.1. Gastos anticipados		15 725,22	26 898,00
11.2. Otras periodificaciones		-	-
12. Otros activos	11	33 236,84	33 299,53
12.1. Anticipos y créditos al personal		-	-
12.2. Accionistas por desembolsos no exigidos		-	-
12.3. Fianzas en garantía de arrendamientos		32 779,57	32 221,75
12.4. Otros activos		457,27	1 077,78
TOTAL ACTIVO		3 059 675,91	1 729 818,79

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos (véase nota 2.e).



CLASE 8.ª



002504002

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

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresado en Euros)

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2021	2020 (*)
1. Deudas con intermediarios financieros o particulares	12	543 981,29	785 081,21
1.1. Préstamos y créditos		77 644,99	505 330,02
1.2. Comisiones a pagar		-	-
1.3. Acreedores por prestaciones de servicios		465 484,23	275 488,33
1.4. Acreedores por operaciones de valores		-	-
1.5. Acreedores empresas del grupo		-	-
1.6. Remuneraciones pendientes de pago al personal		852,07	4 262,86
1.7. Otros acreedores		-	-
1.8. Ajustes por valoración: intereses devengados no vencidos (+)		-	-
2. Derivados		-	-
2.1. Opciones		-	-
2.2. Otros contratos		-	-
3. Pasivos subordinados	13	1 484 620,49	-
3.1. Préstamos participativos		1 484 620,49	-
3.2. Otros pasivos		-	-
4. Provisiones para riesgos		30 000,00	-
4.1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares		30 000,00	-
4.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
4.3. Provisiones para otros riesgos		-	-
5. Pasivos fiscales	15	8 677,79	6 702,47
5.1. Corrientes		-	-
5.2. Diferidos		8 677,79	6 702,47
6. Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
7. Periodificaciones		-	-
7.1. Comisiones y otros productos cobrados no devengados		-	-
7.2. Gastos devengados no vencidos		-	-
7.3. Otras periodificaciones		-	-
8. Otros pasivos	14	204 752,81	149 896,99
8.1. Administraciones Públicas		204 752,81	149 896,99
8.2. Saldos por operaciones de arrendamiento financiero		-	-
8.3. Desembolsos pendientes en suscripción de valores		-	-
8.4. Otros pasivos		-	-
TOTAL PASIVO		2 272 032,38	941 680,67
9. Ajustes por valoración en patrimonio neto	5 y 7	(268 140,47)	6 469,50
9.1. Activos financieros con cambios en patrimonio neto		(268 140,47)	6 469,50
9.2. Coberturas de flujos de efectivo		-	-
9.3. Coberturas de inversiones netas en el extranjero		-	-
9.4. Diferencias de cambio		-	-
9.5. Resto de ajustes		-	-
10. Capital	5	300 000,00	300 000,00
10.1. Emitido y suscrito		300 000,00	300 000,00
10.2. Capital pendiente de desembolso no exigido (-)		-	-
11. Prima de emisión		-	-
12. Reservas	5	1 081 344,00	1 081 344,00
12.1. Reserva legal		60 000,00	60 000,00
12.2. Reservas voluntarias		1 021 344,00	1 021 344,00
12.3. Otras reservas		-	-
13. Resultados de ejercicios anteriores	5	(599 675,38)	(582 996,03)
13.1. Remanente		(599 675,38)	(582 996,03)
13.2. Resultados negativos de ejercicios anteriores (-)		-	-
14. Resultado del ejercicio	5	274 115,38	(16 679,35)
15. Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
16. Acciones y participaciones en patrimonio propias (-)		-	-
17. Dividendos a cuenta y aprobados (-)		-	-
18. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		787 643,53	788 138,12
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3 059 675,91	1 729 818,79

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos (véase nota 2.e).



CLASE 8.ª



002504003

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

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresado en Euros)

Cuentas de Riesgo y Compromiso	Notas	2021	2020 (*)
1. Aavales y garantías concedidas		62 326,01	62 326,01
1.1. Activos afectos a garantías propias o de terceros		62 326,01	62 326,01
1.2. Otros		-	-
2. Otros pasivos contingentes		-	-
3. Compromisos de compraventa de valores a plazo		-	-
3.1. Compromisos de compras de valores		-	-
3.2. Compromisos de ventas de valores		-	-
4. Derivados financieros		-	-
4.1. Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
4.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
5. Otras cuentas de riesgo y compromiso		-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		62 326,01	62 326,01
1. Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito		-	-
2. Patrimonio gestionado de ECR	18	46 198 424,45	43 392 315,79
2.1. Fondos de capital riesgo y FCR-Pyme		46 198 424,45	43 392 315,79
2.2. FICC, FCRE, FESE y otros Fondos de tipo cerrado		-	-
2.3. Sociedades de Capital Riesgo y SCR-Pyme		-	-
2.4. SIC		-	-
2.5. Fondos de pensiones		-	-
3. Patrimonio en gestión de carteras		-	-
3.1. Deuda Pública y valores cotizados		-	-
3.2. Participaciones y acciones de vehículos de inversión nacionales y extranjeros		-	-
3.3. Valores no cotizados		-	-
3.4. Productos estructurados y derivados		-	-
3.5. Vehículos de inversión de tipo cerrado, ECR		-	-
3.6. Otros		-	-
4. Patrimonio comercializado		-	-
4.1. Vehículos nacionales gestionados		-	-
4.2. Vehículos nacionales no gestionados		-	-
4.3. Vehículos extranjeros		-	-
5. Patrimonio asesorado MIFID		-	-
5.1. Deuda Pública y valores cotizados		-	-
5.2. Participaciones y acciones de vehículos de inversión nacionales y extranjeros		-	-
5.3. Valores no cotizados		-	-
5.4. Productos estructurados y derivados		-	-
5.5. Vehículos de inversión de tipo cerrado, ECR		-	-
5.6. Otros		-	-
6. Custodia de participaciones y acciones de ECR o EICC		-	-
7. Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos		-	-
8. Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		46 198 424,45	43 392 315,79
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		46 260 750,46	43 454 641,80

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos (véase nota 2.e).



CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS DE CAPITAL



002504004

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 2021**
(Expresada en Euros)

DEBE	Notas	2021	2020 (*)
1. Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros	13	18 673,25	5 330,02
1.1. Intereses		18 673,25	5 330,02
1.2. Pasivos subordinados		-	-
1.3. Rectificaciones de los costes por intereses por operaciones de cobertura		-	-
1.4. Remuneraciones de capital con características de pasivo financiero		-	-
1.5. Otros intereses		-	-
2. Comisiones y corretajes satisfechos			
2.1. Comisiones de comercialización		-	-
2.2. Operaciones con valores		-	-
2.3. Operaciones con instrumentos derivados		-	-
2.4. Otras comisiones		-	-
3. Pérdidas por operaciones financieras			
3.1. Deuda pública interior		-	-
3.2. Deuda pública exterior		-	-
3.3. Valores de renta fija interior		-	-
3.4. Valores de renta fija exterior		-	-
3.5. Acciones y participaciones cartera interior		-	-
3.6. Acciones y participaciones cartera exterior		-	-
3.7. Derivados de negociación		-	-
3.8. Rectificaciones de pérdidas por operaciones de cobertura		-	-
3.9. Otras pérdidas		-	-
4. Pérdidas por diferencias de cambio		1 848,55	9 297,92
5. Gastos de personal	17	1 165 435,56	843 517,16
5.1. Sueldos y cargas sociales		1 148 683,14	826 803,87
5.2. Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones		-	-
5.3. Indemnizaciones por despidos		-	-
5.4. Gastos de formación		-	-
5.5. Retribuciones a los empleados basadas en instrumentos de capital		16 752,42	16 713,29
5.6. Otros gastos de personal		-	-
6. Gastos generales	17	1 320 938,82	1 287 344,02
6.1. Inmuebles e instalaciones		176 249,06	171 752,54
6.2. Sistemas informáticos		22 039,43	27 360,35
6.3. Publicidad y representación		32 930,31	30 441,80
6.4. Servicios de profesionales independientes		879 177,58	801 645,71
6.5. Servicios administrativos subcontratados		-	-
6.6. Otros gastos		210 542,44	256 143,62
7. Contribuciones e Impuestos		1 941,32	7 317,55
8. Amortizaciones	10	10 167,62	9 873,00
8.1. Inmovilizado material de uso propio		9 710,42	9 415,80
8.2. Inversiones inmobiliarias		-	-
8.3. Activos intangibles		457,20	457,20
9. Otras cargas de explotación		1 290,03	196,91
9.1. Tasas en registros oficiales		1 290,03	196,91
9.2. Otros conceptos		-	-
10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos	10	1 493,61	427,50
10.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija		-	-
10.2. Instrumentos de capital		-	-
10.3. Inmovilizado material		-	-
10.4. Activos intangibles		1 493,61	427,50
10.5. Resto		-	-
11. Dotaciones a provisiones para riesgos			
11.1. Provisiones por actas fiscales y similares		-	-
11.2. Otras provisiones		-	-
12. Otras pérdidas			
12.1. En activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
12.2. Por venta de activos no financieros		-	-
12.3. Por venta de participaciones GAM		-	-
12.4. Otras pérdidas		-	-
13. Impuesto sobre el beneficio de periodo	15	91 051,04	(4 025,67)
14. Resultado de actividades interrumpidas (beneficio)			
15. Resultado neto del periodo. Beneficios		274 115,38	
TOTAL DEBE		2 886 955,18	2 159 278,41

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos (véase nota 2.e).



CLASE 8.ª



002504005

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 2021**

(Expresada en Euros)

HABER	Notas	2021	2020 (*)
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros		1 418,96	583,82
1.1. Intermediarios financieros		1 418,96	583,82
1.2. Deuda pública interior		-	-
1.3. Deuda pública exterior		-	-
1.4. Valores de renta fija interior		-	-
1.5. Valores de renta fija exterior		-	-
1.6. Dividendos de acciones y participaciones		-	-
1.7. Rectificación de los productos financieros por operaciones de cobertura		-	-
1.8. Otros intereses y rendimientos		-	-
2. Comisiones recibidas	16	2 675 569,06	2 020 048,86
2.1. Comisiones de gestión de fondos de capital riesgo		2 675 569,06	2 000 925,01
2.2. Comisiones de gestión de sociedades de capital riesgo		-	19 123,85
2.3. Servicios de asesoramiento		-	-
2.4. Comisiones de gestión de discrecional de carteras		-	-
2.5. Servicios de custodia y administración de participaciones y acciones de ECR o EICC		-	-
2.6. Ingresos por comercialización de ECR, EICC, FCRE y FESE		-	-
2.7. Comisiones por recepción y transmisión de órdenes de clientes		-	-
2.8. Otras comisiones		-	-
3. Ganancias por operaciones financieras		-	-
3.1. Deuda pública interior		-	-
3.2. Deuda pública exterior		-	-
3.3. Valores de renta fija interior		-	-
3.4. Valores de renta fija exterior		-	-
3.5. Acciones y participaciones cartera interior		-	-
3.6. Acciones y participaciones cartera exterior		-	-
3.7. Derivados		-	-
3.8. Rectificaciones de ganancias por operaciones de cobertura		-	-
3.9. Otras ganancias		-	-
4. Ganancias por diferencia de cambio		-	1 668,17
5. Otros productos de explotación	18	204 824,98	114 886,10
6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados		-	-
6.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija		-	-
6.2. Instrumentos de capital		-	-
6.3. Inmovilizado material		-	-
6.4. Activos intangibles		-	-
6.5. Resto		-	-
7. Recuperación de provisiones para riesgos		-	5 412,11
7.1. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
7.2. Otras provisiones		-	5 412,11
8. Otras ganancias		5 142,18	-
8.1. En activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
8.2. Por venta de activos no financieros		-	-
8.3. Por venta de participaciones GAM		-	-
8.4. Diferencias negativas en combinaciones de negocios		-	-
8.5. Otras ganancias		5 142,18	-
9. Resultado de actividades interrumpidas (pérdidas)		-	-
10. Resultado neto del período. Pérdidas		-	16 679,35
TOTAL HABER		2 886 955,18	2 159 278,41

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos (véase nota 2.e).



CLASE 8.ª



002504006

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 2021
(Expresado en Euros)

a) Estado de ingresos y gastos reconocidos

	2021	2020 (*)
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	274 115,38	(16 679,35)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	(274 609,97)	1 015,50
Por valoración de instrumentos financieros	(366 146,63)	1 354,00
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	(366 146,63)	1 354,00
- Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Por activos no corrientes y pasivos vinculados con cambios directos en el patrimonio neto	-	-
Diferencias de conversión	-	-
Efecto impositivo	91 536,66	(338,50)
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	(274 609,97)	1 015,50
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
- Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por activos no corrientes y pasivos vinculados con cambios directos en el patrimonio neto	-	-
Diferencias de conversión	-	-
Efecto impositivo	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO	(494,59)	(15 663,85)

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos (véase nota 2.e).

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresado en Euros)

b) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otros instrumentos de patrimonio neto	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Dividendos a cuenta y aprobados	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Ajustes por valoración	Total Patrimonio neto
Saldo final 2020 (*)	300 000,00	- 1 081 344,00	(582 996,03)	(16 679,35)	-	-	-	-	6 469,50	788 138,12
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores en periodos anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado 2021	300 000,00	- 1 081 344,00	(582 996,03)	(16 679,35)	-	-	-	-	6 469,50	788 138,12
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	274 115,38	-	-	-	-	(274 609,38)	(494,59)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(16 679,35)	16 679,35	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL 2021	300 000,00	- 1 081 344,00	(599 675,38)	274 115,38	-	-	-	-	(268 140,47)	787 643,53



CLASE 8.^a



002504007

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 2021 (Expresación en Euros)

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos (véase nota 2.e).

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otros instrumentos de patrimonio neto	Acciones y participaciones en patrimonio propias aprobadas	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Ajustes por valoración	Total Patrimonio neto
Saldo final 2019 (*)	300 000,00	-	1 081 344,00	(206 704,87)	(376 291,16)	-	-	-	5 454,00	803 801,97
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores en periodos anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado 2020 (**)	300 000,00	-	1 081 344,00	(206 704,87)	(376 291,16)	-	-	-	5 454,00	803 801,97
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	(16 679,35)	-	-	-	1 015,50	(15 663,85)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(376 291,16)	376 291,16	-	-	-	-	-
SALDO FINAL 2020 (**)	300 000,00	-	1 081 344,00	(582 996,03)	(16 679,35)	-	-	-	6 469,50	768 138,12

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

(**) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos (véase nota 2.e).



CLASE 8.ª



002504008



CLASE 8.



002504009

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresado en Euros)

	2021	2020 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	415 112,62	(353 892,69)
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	365 166,42	(20 705,02)
2. Ajustes del resultado	25 621,89	24 221,42
Amortizaciones del inmovilizado (+)	10 167,62	9 873,00
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	-	-
Variación de provisiones (+/-)	-	-
Imputación de subvenciones (-)	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado (+/-)	1 493,61	427,50
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	-	-
Ingresos financieros (-)	(1 418,96)	(583,82)
Gastos financieros (+)	18 673,25	5 330,02
Diferencias de cambio (+/-)	1 848,55	7 629,75
Variación del valor razonable de instrumentos financieros (+/-)	-	-
Otros ingresos y gastos	(5 142,18)	1 544,97
3. Cambios en el capital corriente	23 174,95	(357 409,09)
Existencias (+/-)	-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	(295 752,99)	(386 168,53)
Otros activos corrientes (+/-)	50 127,15	6 212,89
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	186 585,11	98 299,39
Otros pasivos corrientes (+/-)	54 855,82	(38 972,83)
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	27 359,86	(36 780,01)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	1 149,36	-
Pagos de intereses (-)	-	-
Cobros de dividendos (+)	-	-
Cobros de intereses (+)	1 149,36	-
Cobros pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	-	-
Otros cobros pagos (+/-)	-	-
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación	-	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1 241 948,21)	(188 380,04)
6. Pagos por inversiones (-)	(1 329 294,58)	(188 380,04)
Empresas del grupo	(1 322 448,99)	(82 877,55)
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	(6 845,59)	(9 926,30)
Inversiones inmobiliarias	-	-
Otros activos financieros	-	(95 576,19)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
7. Cobros por desinversiones (+)	87 346,37	-
Empresas del grupo	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Inversiones inmobiliarias	-	-
Otros activos financieros	87 346,37	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	-	-



CLASE 8.



002504010

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**
(Expresado en Euros)

	2021	2020 (*)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	1 044 897,96	500 000,00
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		
Emisión de instrumentos de patrimonio (+)		
Amortización de instrumentos de patrimonio (-)		
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		
Instrumentos de patrimonio propio (+)		
Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)		
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	1 044 897,96	500 000,00
Emisión		
Obligaciones y otros valores negociables (+)		
Deudas con entidades de crédito (+)		
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	1 544 897,96	500 000,00
Otras deudas (+)		
11. Devolución y amortización de		
Obligaciones y otros valores negociables (+)		
Deudas con entidades de crédito (+)		
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	(500 000,00)	-
Otras deudas (+)		
12. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		
Dividendos (-)	-	-
Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	-	-
13. Flujos de efectivo de las actividades de financiación	-	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	218 062,37	(42 272,73)
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio	285 851,14	328 123,87
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	503 913,51	285 851,14

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos (véase nota 2.e).



CLASE 8.ª



002504011

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 2021
(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 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores, y modificaciones posteriores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado.



CLASE 8.ª



002504012

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 2021

(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 29 de marzo de 2022, procede a formular las presentes cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2021.

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 2021 y 2020 es la siguiente:

	2021		2020	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	2	1	2	1
Técnicos	4	1	3	2
Administrativos	-	-	-	-
Otros	-	1	-	1
	<u>6</u>	<u>3</u>	<u>5</u>	<u>4</u>

Durante el ejercicio 2021, la plantilla media ha ascendido a 9 empleados, 3 mujeres y 6 hombres. Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, Sociedad no cuenta con empleados con discapacidad.



CLASE 8.ª



002504013

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 2021
(Expresada en Euros)

c) Sucursales y Representantes

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no mantiene sucursales ni representantes.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Las cuentas anuales de la Sociedad, que se han preparado a partir de sus registros contables, han sido formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- La Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado, así como otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y, en lo no previsto en éstas, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y modificado mediante el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, este último en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021, y sus adaptaciones sectoriales y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas como Reglamentos de la Comisión Europea en vigor, siempre que no sean contrarias a las normas anteriores.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.



002504014

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 2021

(Expresada en Euros)

b) 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 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores, y modificaciones posteriores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.), que fue publicada en el B.O.E de 16 de abril de 2021, 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 con dos decimales.

c) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los periodos concluidos el 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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.

d) 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.



CLASE 8.ª

IMPORTE DE LA CLASE 8.ª



002504015

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 2021
(Expresada en Euros)

En las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2021 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 15.

Para la actualización de las estimaciones descritas anteriormente, el Consejo de Administración de la sociedad gestora ha tenido en cuenta la situación de crisis provocada por la covid-19, que afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros del Fondo, y que por tanto genera incertidumbre en las estimaciones del mismo. Por ello, el Consejo de Administración de la sociedad gestora realiza una evaluación de la situación actual conforme a la mejor información disponible a la fecha de formulación de las cuentas anuales.

e) 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, el estado de flujos de efectivo y la memoria, además de las cifras del ejercicio 2021, las de 2020, por lo que la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2020 se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos y no constituyen las cuentas anuales del ejercicio 2020.

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



CLASE 8.ª



002504016

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 2021

(Expresada en Euros)

De este modo, la adopción de esta Circular ha modificado el desglose y presentación de determinados epígrafes de las cuentas anuales del ejercicio 2021. La información correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 ha sido reexpresada bajo dicha Circular. En la nota 2.h) se incluye una conciliación de los saldos al 31 de diciembre de 2020 bajo Circular 7/2008 y los correspondientes saldos bajo la Circular 1/2021.

f) Agrupación de partidas

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

g) Corrección de errores

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

h) Aspectos derivados de la Transición a las Nuevas Normas Contables

La clasificación y el importe en libros de los activos, pasivos y pérdidas y ganancias que se formularon en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, de acuerdo con la Circular 7/2008 de la C.N.M.V. y la Circular 1/2021 de la C.N.M.V. se comparan en las siguientes tablas:

Circular 7/2008		Circular 1/2021	
Clasificación	Valor en libros	Clasificación	Valor en libros
Activo		Activo	
Tesorería	8,75	Tesorería	8,75
Inversiones Crediticias	1 023 659,38	Crédito a intermediarios financieros o particulares	1 023 659,38
Activos financieros disponibles para la venta	348 732,23	Acciones y participaciones	348 732,23
Activo Material	40 700,63	Inmovilizado Material	40 700,63
Activos intangibles	1 426,37	Activos intangibles	1 426,37
Activos fiscales	255 093,90	Activos fiscales	255 093,90
Resto de activos	60 197,53	Periodificaciones	26 898,00
		Otros activos	33 299,53
Total Activo	1 729 818,79	Total Activo	1 729 818,79



CLASE 8.

TRES CENTIMOS DE EURO



002504017

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 2021

(Expresada en Euros)

Circular 7/2003		Circular 1/2021	
Clasificación	Valor en libros	Clasificación	Valor en libros
Pasivo		Pasivo	
Pasivos financieros a coste amortizado	785 081,21	Deudas con intermediarios financieros o particulares	785 081,21
Pasivos fiscales	6 702,47	Pasivos fiscales	6 702,47
Resto de pasivos	149 896,99	Otros pasivos	149 896,99
Total Pasivo	941 680,67	Total Pasivo	941 680,67
Patrimonio Neto		Patrimonio neto	
Capital	300 000,00	Capital	300 000,00
Reservas	498 347,97	Reservas	1 081 344,00
Resultados del ejercicio	(16 679,35)	Rdo ejercicios anteriores	(582 996,03)
Ajustes por valoración	6 469,50	Resultados del ejercicio	(16 679,35)
		Ajustes por valoración en patrimonio neto	6 469,50
Total Patrimonio Neto	788 138,12	Total Patrimonio Neto	788 138,12
Total Pasivo y Patrimonio Neto	1 729 818,79	Total Pasivo y Patrimonio Neto	1 729 818,79

Las diferencias que pudieran surgir en el activo o pasivo por la primera aplicación de la Circular 1/2021 deberán registrarse con contrapartida en una cuenta de reservas.

Circular 7/2003		Circular 1/2021	
Clasificación	Euros	Clasificación	Euros
Cuenta de pérdidas y ganancias		Cuenta de pérdidas y ganancias	
Intereses y rendimientos asimilados	583,82	Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros	583,82
Intereses y cargas asimiladas	(5 330,02)	Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros	(5 330,02)
Comisiones percibidas	2 020 048,86	Comisiones recibidas	2 020 048,86
Otros productos de explotación	114 886,10	Otros productos de explotación	114 886,10
Diferencias de cambio (neto)	(7 629,75)	Pérdidas por diferencias de cambio	9 297,92
Otras cargas de explotación	(196,91)	Ganancias por diferencia de cambio	(1 668,17)
Gastos de personal	(843 517,16)	Otras cargas de explotación	(196,91)
Gastos generales	(1 294 661,57)	Gastos de personal	(843 517,16)
Amortización	(9 873,00)	Gastos generales	(1 287 344,02)
Dotaciones a provisiones (neto)	5 412,11	Contribuciones e impuestos	(7 317,55)
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(427,50)	Amortizaciones	(9 873,00)
Impuesto sobre beneficios	4 025,67	Recuperación de provisiones para riesgos	5 412,11
Resultado del ejercicio:	(16 679,35)	Pérdidas por deterioro de valor de los activos	(427,50)
		Impuesto sobre el beneficio de periodo	4 025,67
		Resultado neto del periodo.	(16 679,35)
		Pérdidas:	(16 679,35)



CLASE 8.ª



002504018

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 2021

(Expresada en Euros)

i) 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.

3. Hechos posteriores al cierre

El conflicto armado entre Rusia y Ucrania iniciado en febrero de 2022 está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones de los Fondos gestionados por la Sociedad dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, el Consejo de Administración de la Sociedad gestora estima que, debido a la gestión de la cartera de inversiones de los Fondos gestionados, este suceso no debería tener un impacto significativo en dichas carteras.

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2021 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo adicional a lo explicado en el párrafo anterior 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

Los principales principios y normas contables aplicados en la formulación de las presentes cuentas anuales se detallan a continuación:

a) Activos financieros

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

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



CLASE 8.ª



002504019

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 2021

(Expresada en Euros)

Para los instrumentos de patrimonio que no se mantengan para negociar, ni deban valorarse al coste, la empresa puede realizar la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto.

En todo caso, una empresa puede, en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría, si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

Valoración inicial

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

Valoración posterior

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

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

ii) Activos financieros a coste amortizado

Un activo financiero se incluirá en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la empresa mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.



CLASE 8.ª



002504020

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 2021

(Expresada en Euros)

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

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

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

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

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

- a) **Créditos por operaciones comerciales:** son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y
- b) **Créditos por operaciones no comerciales:** son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.



CLASE 8.ª

FORMA DE PAGO DE LOS IMPUESTOS



002504021

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 2021

(Expresada en Euros)

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

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

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

Deterioro del valor

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



CLASE 8.ª



002504022

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 2021

(Expresada en Euros)

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad mantiene instrumentos financieros en esta cartera detallados en la nota 9.

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

Un activo financiero se incluirá en esta categoría cuando las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantenga para negociar ni proceda clasificarlo en la categoría "Activos financieros a coste amortizado". También se incluirán en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para las se haya ejercitado la opción irrevocable para su clasificación como "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias".

Valoración inicial

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



CLASE 8.ª



002504023

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 2021

(Expresada en Euros)

Valoración posterior

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

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

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

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

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

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



002504024

CLASE 8.

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 2021

(Expresada en Euros)

Deterioro del valor

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

- a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor;
- b) En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso, se presumirá que el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje.

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

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

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



CLASE 8.ª



002504025

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 2021

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad mantiene instrumentos financieros en esta cartera detallados en las notas 5 y 7.

iv) Activos financieros a coste

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

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, tal como estas quedan definidas en la norma 13ª de elaboración de las cuentas anuales.
- b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.
- c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.
- e) Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
- f) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.



CLASE 8.ª



002504026

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 2021
(Expresada en Euros)

Valoración inicial

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

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

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

Valoración posterior

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

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

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

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



CLASE 8.ª

IMPORTE DE LA INVERSIÓN



002504027

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 2021

(Expresada en Euros)

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

Deterioro del valor

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

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

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



CLASE 8.ª



002504028

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 2021

(Expresada en Euros)

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

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

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

- a) En el caso de ajustes valorativos previos por aumentos de valor, las correcciones valorativas por deterioro se registrarán contra la partida del patrimonio neto que recoja los ajustes valorativos previamente practicados hasta el importe de los mismos, y el exceso, en su caso, se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no revertirá.
- b) En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable sea superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementará, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida que haya recogido los ajustes valorativos previos y a partir de ese momento el nuevo importe surgido se considerará coste de la inversión. Sin embargo, cuando exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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



CLASE 8.ª



002504029

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 2021
(Expresada en Euros)

b) Pasivos financieros

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

i) Pasivos financieros a coste amortizado

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

- a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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



CLASE 8.ª



002504030

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 2021

(Expresada en Euros)

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad mantiene instrumentos financieros en esta cartera detallados en las notas 12 y 13.

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

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

- a) Son pasivos que se mantienen para negociar. Se considera que un pasivo financiero se posee para negociar cuando:
- Se emita o asuma principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).
 - Sea una obligación que un vendedor en corto tiene de entregar activos financieros que le han sido prestados (es decir, una empresa que vende activos financieros que había recibido en préstamo y que todavía no posee).
 - Forme parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
 - Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.



CLASE 8.ª

IMPORTE PROVISIONAL DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS



002504031

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 2021

(Expresada en Euros)

- b) Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Esta designación, que será irrevocable, sólo se podrá realizar si resulta en una información más relevante, debido a que:
- Se elimina o reduce de manera significativa una incoherencia o «asimetría contable» con otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias; o
 - Un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros se gestione y su rendimiento se evalúe sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información del grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la dirección, según se define en la norma 15ª de elaboración de las cuentas anuales.
- c) Opcionalmente y de forma irrevocable, se podrán incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos regulados en el apartado 5.1, siempre que se cumplan los requisitos allí establecidos.

Valoración inicial y posterior

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

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

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



CLASE 8.ª



002504032

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 2021
(Expresada en Euros)

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

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

c) Instrumentos de patrimonio propio

Un instrumento de patrimonio es cualquier negocio jurídico que evidencia, o refleja, una participación residual en los activos de la empresa que los emite una vez deducidos todos sus pasivos.

En el caso de que la empresa realice cualquier tipo de transacción con sus propios instrumentos de patrimonio, el importe de estos instrumentos se registrará en el patrimonio neto, como una variación de los fondos propios, y en ningún caso podrán ser reconocidos como activos financieros de la empresa ni se registrará resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los gastos derivados de estas transacciones, incluidos los gastos de emisión de estos instrumentos, tales como honorarios de letrados, notarios, y registradores; impresión de memorias, boletines y títulos; tributos; publicidad; comisiones y otros gastos de colocación, se registrarán directamente contra el patrimonio neto como menores reservas.

Los gastos derivados de una transacción de patrimonio propio, de la que se haya desistido o se haya abandonado, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) 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.

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



002504033

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 2021
(Expresada en Euros)

e) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

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

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

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

f) Inmovilizado 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



002504034

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 2021

(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:

	Años de vida útil estimada
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 2021 y 2020, la Sociedad mantiene saldos de inmovilizado material señalados en la nota 10.



CLASE 8.ª



002504035

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 2021
(Expresada en Euros)

g) Activo intangible

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

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

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, la totalidad de los activos intangibles de la Sociedad son de vida útil definida. Al menos al final del ejercicio se procede a revisar la vida útil estimada, el valor residual y método de amortización de los elementos del inmovilizado inmaterial, de cara a detectar cambios significativos en los mismos que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

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 2021 y 2020, la Sociedad mantiene saldos de activo intangible señalados en la nota 10.

h) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamientos financieros u operativos.



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



002504036

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 2021
(Expresada en Euros)

- **Arrendamiento financiero**

Un arrendamiento se considera como arrendamiento financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no mantiene este tipo de arrendamiento.

- **Arrendamiento operativo**

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no mantiene este tipo de arrendamiento.

i) **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. Los ingresos se reconocen cuando la Sociedad transfiere el control de los bienes o servicios a los clientes. En ese momento los ingresos se registran por el importe del valor razonable de la contraprestación a la que la Sociedad espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes y servicios comprometidos derivados de contratos con clientes, así como otros ingresos no derivados de contratos con clientes que constituyan la actividad ordinaria de la Sociedad. El importe a registrar se determina deduciendo del importe de la contraprestación por la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con clientes u otros ingresos correspondientes a las actividades ordinarias de la Sociedad, el importe de los descuentos, devoluciones, reducciones de precio, incentivos o derechos entregados a clientes, así como el impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos directamente relacionados con los mismos que deban ser objeto de repercusión.



CLASE 8.ª



002504037

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 2021

(Expresada en Euros)

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:

- 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.

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.

j) Reconocimiento de gastos financieros

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



CLASE 8.ª



002504038

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 2021
(Expresada en Euros)

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.

k) 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 2021 y 2020 la Sociedad no ha efectuado indemnizaciones por cese.

l) Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.



CLASE 8.ª



002504039

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 2021

(Expresada en Euros)

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

m) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación del arrendamiento y pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones asociadas a ventas con derecho a devolución se registran cuando existe un pasivo por reembolso estimado en base al importe de las devoluciones esperadas. La Sociedad actualiza la valoración del pasivo por reembolso al cierre de cada ejercicio por los cambios en las expectativas sobre el importe de las devoluciones y reconoce los ajustes que correspondan como un mayor o menor importe de la cifra de negocios.

Las provisiones se valoran en la fecha de cierre del ejercicio, por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.



CLASE 8.ª



002504040

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 2021

(Expresada en Euros)

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones pueden venir determinadas por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita. En este último caso, su nacimiento se sitúa en la expectativa válida creada por la empresa frente a terceros, de asunción de una obligación por parte de aquélla. Se deberá informar sobre las contingencias que tenga la empresa, relacionadas con obligaciones distintas a las mencionadas.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no tiene constancia de obligaciones actuales, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, por lo que no ha registrado ninguna provisión.

n) 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.



CLASE 8.ª

IMPUESTOS Y DEDUCCIONES



002504041

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 2021

(Expresada en Euros)

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.

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.

o) Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

No obstante, lo anterior, en las operaciones de fusión, escisión o aportación no dineraria de un negocio los elementos constitutivos del negocio adquirido se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo.

Cuando no intervenga la empresa dominante, del grupo o subgrupo, y su dependiente, las cuentas anuales a considerar a estos efectos serán las del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante sea española.



002504042

CLASE 8.ª

ASOCIACIÓN DE EMPRESAS DE SEGUROS

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 2021**

(Expresada en Euros)

En estos casos la diferencia que se pudiera poner de manifiesto entre el valor neto de los activos y pasivos de la sociedad adquirida, ajustado por el saldo de las agrupaciones de subvenciones, donaciones y legados recibidos y ajustes por cambios de valor, y cualquier importe del capital y prima de emisión, en su caso, emitido por la sociedad absorbente se registra en reservas.

p) Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por la Sociedad, que son propiedad de terceros, no se incluyen en el balance. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones recibidas" sobre los patrimonios de terceros gestionados por la Sociedad. El importe total de los patrimonios gestionados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 figura registrado en el epígrafe "Otras cuentas de orden" del balance.

5. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados

El movimiento de Patrimonio Neto, durante los ejercicios 2021 y 2020, se recoge en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente.

a) Fondos propios

El detalle de los Fondos propios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y el movimiento experimentado por los mismos, se muestra a continuación:

	Distribución de		Dividendos	Resultados	
	31.12.2020	resultado 2020	2021	2021	31.12.2021
Capital	300 000,00	-	-	-	300 000,00
Reserva legal	60 000,00	-	-	-	60 000,00
Reserva voluntaria	1 021 344,00	-	-	-	1 021 344,00
Resultado de ejercicios anteriores	(582 996,03)	(16 679,35)	-	-	(599 675,38)
Dividendos a cuenta y aprobados	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	(16 679,35)	16 679,35	-	274 115,38	274 115,38
Ajustes por valoración	6 469,50	-	-	(274 609,97)	(268 140,47)
Total patrimonio neto	788 138,12	-	-	(494,59)	787 643,53



CLASE 8.ª



002504043

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 2021
(Expresada en Euros)

	31.12.2019	Distribución de resultado 2019	Dividendos 2020	Resultados 2020	31.12.2020
Capital	300 000,00	-	-	-	300 000,00
Reserva legal	60 000,00	-	-	-	60 000,00
Reserva voluntaria	1 021 344,00	-	-	-	1 021 344,00
Resultado de ejercicios anteriores	(206 704,87)	(376 291,16)	-	-	(582 996,03)
Dividendos a cuenta y aprobados	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	(376 291,16)	376 291,16	-	(16 679,35)	(16 679,35)
Ajustes por valoración	5 454,00	-	-	1 015,50	6 469,59
Total patrimonio neto	803 801,97	-	-	(15 663,85)	788 138,12

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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.

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 y se encuentra dotada en su totalidad al cierre de los ejercicios 2021 y 2020. 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 2021 y 2020 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.



CLASE 8.ª



002504044

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 2021
(Expresada en Euros)

b) Ajustes por valoración en patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad incluye en el epígrafe de "Ajustes por valoración en patrimonio neto- Activos financieros con cambios en patrimonio neto" un importe negativo de 268.140,47 euros (un importe positivo de 6.469,50 euros al 31 de diciembre de 2020) correspondientes, por un lado, a los cambios de valor de las participaciones en Fondos de Inversión administrados por Deutsche Bank, cuya valoración a 31 de diciembre de 2021 asciende a 179.579,00 euros (173.626,00 euros al 31 de diciembre de 2020) registrados en el epígrafe Acciones y participaciones (véase nota 7).

Por otro lado, también se incluyen los cambios de valor de las participaciones en Phi Fund III, F.C.R. Durante el ejercicio 2020, la Sociedad adquirió participaciones en Phi Fund III, F.C.R. por importe de 175.106,23 euros, no existiendo diferencias al cierre de dicho ejercicio entre su valor razonable y el coste de adquisición. Durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha adquirido participaciones adicionales por importe de 1.322.448,99 euros. El coste de la inversión a 31 de diciembre de 2021 asciende a 1.497.555,22 euros, mientras que su valor razonable asciende a 1.125.455,59 euros, lo que ha resultado en una minusvalía de 372.099,63 euros que se ha registrado en el epígrafe de Ajustes por valoración en patrimonio neto, neta de efecto impositivo (véase nota 7).

c) Distribución de resultados

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2021 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas y la distribución del resultado del ejercicio 2020 aprobada por la Junta General de Accionistas se detallan a continuación:

	<u>Propuesta 2021</u>	<u>Distribución 2020</u>
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	274 115,38	(16 679,35)
Distribución		
Reserva voluntaria indisponible	-	-
Reserva voluntaria	-	-
Dividendos y remuneraciones	-	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	274 115,38	(16 679,35)
	<u>274 115,38</u>	<u>(16 679,35)</u>

Los resultados del ejercicio 2021, han sido destinados a compensar las pérdidas de ejercicios anteriores.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se han aprobado distribuciones de dividendos.



CLASE 8.ª



002504045

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 2021

(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 2021 y 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.

7. Acciones y participaciones

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Acciones y participaciones en cartera interior	-	-
Activos financieros a VR con cambios en patrimonio neto	1 305 034,59	348 732,23
	<u>1 305 034,59</u>	<u>348 732,23</u>

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos (véase nota 2.e).

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. 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. era de 175.106,23 euros.

A lo largo del ejercicio 2021, se han producido hasta cuatro aportaciones de capital en Phi Fund III, F.C.R. finalizando el año con una participación de 1.497.555,22 euros. Al tratarse de activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto se realizó un ajuste negativo por valoración de 372.099,63 euros, por lo que finalmente, a 31 de diciembre de 2021, la participación en Phi Fund III, F.C.R. asciende a 1.125.455,59 euros (véase nota 5.b).



CLASE 8.ª



002504046

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 2021
(Expresada en Euros)

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

8. Tesorería

El desglose del epígrafe de Tesorería es el siguiente:

	2021	2020 (*)
Caja	8,75	8,75
Bancos	-	-
	<u>8,75</u>	<u>8,75</u>

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos (véase nota 2.e).

El saldo registrado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 en el epígrafe de Tesorería recoge el importe mantenido por la Sociedad en caja.

9. Créditos a intermediarios financieros o particulares

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021	2020 (*)
Depósitos a la vista	503 904,76	285 842,39
Depósitos a plazo	-	87 716,06
Deudores por comisiones pendientes	2 000,00	99 083,82
Otros deudores	955 026,70	551 017,11
Activos dudosos	15 330,27	15 330,27
Ajustes por valoración	(15 330,27)	(15 330,27)
	<u>1 460 931,46</u>	<u>1 023 659,38</u>

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos (véase nota 2.e).

El saldo registrado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 en el epígrafe de "Depósitos a la vista" 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.



CLASE 8.ª

IMPORTE EN EUROS



002504047

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 2021

(Expresada en Euros)

El saldo del epígrafe de "Depósitos a plazo" al 31 diciembre de 2020 recogía 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, el cual generó diferencias negativas de cambio por su valoración a cierre del ejercicio por importe neto de 7.860,13 euros, por lo que el valor a 31 de diciembre de 2020 era de 87.716,06 euros.

En enero de 2021, ha sido reembolsado dicho depósito por un total de 87.346,37 euros, habiéndose generado una pérdida por diferencia de cambio por 369,69 euros. Con su reembolso, este depósito ha generado unos intereses por un total de 1.149,36 euros

El epígrafe de "Deudores por comisiones pendientes" recogía al 31 de diciembre de 2020 principalmente el saldo pendiente de cobro por los servicios de gestión a Phi Fund I, F.C.R., cuyo cobro estaba previsto durante el primer semestre de 2021.

A 31 de diciembre de 2021, la práctica totalidad del importe ha sido cobrado, quedando pendiente únicamente el saldo por unos servicios de gestión a Phi Fund I, F.C.R. incurridos en el presente ejercicio, a cobrar durante el primer semestre de 2022. Dichos ingresos se encuentran registrados en el epígrafe de "Comisiones recibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase notas 16 y 19).

El saldo del epígrafe de "Otros deudores" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge, principalmente, los saldos por los servicios de asesoramiento realizados por la Sociedad a las entidades participadas de los fondos de capital riesgo gestionados por la Sociedad, entre los que destaca el aumento del importe de Lladró, S.A.

10. Inmovilizado material y Activos intangibles

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

	2021	2020 (*)
De uso propio:		
Mobiliario	24 488,22	27 694,44
Otro inmovilizado material	1 365,61	2 568,73
Equipos electrónicos y para proceso de la información	10 488,36	10 437,46
	36 342,19	40 700,63

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos (véase nota 2.e).



CLASE 8.ª



002504048

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 2021
(Expresada en Euros)

El movimiento de este epígrafe durante los ejercicios 2021 se muestra a continuación:

	31.12.2020 (*)	Altas	Bajas	31.12.2021
Coste				
Mobiliario	40 486,50	917,37	-	41 403,87
Otro inmovilizado material	12 031,21	-	-	12 031,21
Equipos electrónicos y para proceso de la información	30 403,31	5 928,22	(1 919,61)	34 411,92
Total coste	82 921,02	6 845,59	(1 919,61)	87 847,00
Amortización acumulada				
Mobiliario	(12 364,56)	(4 123,59)	-	(16 488,15)
Otro Inmovilizado material	(9 462,48)	(1 203,12)	-	(10 665,60)
Equipos electrónicos y para proceso de la información	(19 965,85)	(4 383,71)	-	(24 349,56)
Total amortización acumulada	(41 792,89)	(9 710,42)	-	(51 503,31)
	31.12.2020 (*)	Altas	Bajas	31.12.2021
Deterioro				
Equipos electrónicos y para proceso de la información	-	426,00	-	426,00
Mobiliario	(427,50)	-	-	(427,50)
Total deterioro	(427,50)	426,00	-	(1,50)
Total Activo material	40 700,63	83,00	(1 919,61)	36 342,19



CLASE 8.ª

INFORMACIÓN FINANCIERA



002504049

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 2021

(Expresada en Euros)

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

	31.12.2019	Altas	Bajas	31.12.2020 (*)
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

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos (véase nota 2.e).

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 2021 y 2020 el importe de los elementos totalmente amortizados y en uso asciende a 15.893,91 euros y 13.827,76 euros respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 el epígrafe de Activos intangibles incluye licencias y derechos de uso por un importe bruto de 3.657,68 euros (3.657,68 euros en 2020) y una Amortización acumulada que asciende a 2.688,51 euros (2.231,31 euros en 2020). La dotación por Amortización correspondiente al epígrafe de Activo intangible registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021 asciende a 457,20 euros (457,20 euros al 31 de diciembre de 2020).



002504050

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 2021**
(Expresada en Euros)**11. Periodificaciones y otros activos**

El detalle del epígrafe de "Periodificaciones" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Gastos anticipados	15 725,22	26 898,00
	<u>15 725,22</u>	<u>26 898,00</u>

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos (véase nota 2.e).

El importe incluido se corresponde principalmente con gastos relativos a seguros los cuales se corresponden con prestaciones del siguiente ejercicio.

El epígrafe de "Otros activos" incluye al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los siguientes conceptos:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Fianzas en garantía de arrendamientos	32 779,57	32 221,75
Otros activos	457,27	1 077,78
	<u>33 236,84</u>	<u>33 299,53</u>

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos (véase nota 2.e).

Las fianzas en garantía de arrendamientos incluyen al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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.

El importe de otros activos incluye al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los importes pendientes de cobro a la Hacienda Pública en concepto de IVA soportado.



CLASE 8.ª



002504051

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 2021

(Expresada en Euros)

12. Deudas con intermediarios financieros o particulares

	2021	2020 (*)
Préstamos y créditos	77 644,99	503 330,02
Préstamos Phi Operations, S.A.U.	76 530,61	500 000,00
Intereses préstamos Phi Operations S.A.U.	1 114,38	5 330,02
Acreedores por prestaciones de servicios	465 484,23	275 488,33
Remuneraciones pendientes de pago al personal	852,07	4 262,86
	543 981,29	785 081,21

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos (véase nota 2.e).

El desglose de préstamos y créditos recibidos al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Fecha	Nominal	Tipo de interés	Intereses devengados	Vencimiento principal e intereses
02/06/2021	76 530,61	3% + EURIBOR	1 114,38	02/06/2022
	76 530,61		1 114,38	

El desglose de préstamos y créditos recibidos al 31 de diciembre de 2020 era el siguiente:

Fecha	Nominal	Tipo de interés	Intereses devengados	Vencimiento principal e intereses
20/04/2020	150 000,00	3% + EURIBOR	2 722,03	04/02/2021
30/04/2020	150 000,00	3% + EURIBOR	2 607,99	04/02/2021
30/12/2020	200 000,00	3% + EURIBOR	-	15/02/2021
	500 000,00		5 330,02	

Durante el ejercicio 2021 se ha procedido a la devolución de la totalidad de los préstamos que se encontraban registrados al cierre del ejercicio 2020.

El saldo de Acreedores por prestaciones de servicios recoge los importes pendientes de pago mantenidos con acreedores diversos, principalmente con empresas de servicios, por importe de 465.484,23 euros (275.488,33 euros a 31 de diciembre de 2020).



CLASE 8.ª

IMPORTE DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021



002504052

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 2021

(Expresada en Euros)

13. Pasivos subordinados

El detalle del epígrafe de "Pasivos subordinados" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021	2020 (*)
Préstamos participativos	1 484 620,49	-
Préstamos Phi Operations, S.A.U.	1 468 367,35	-
Intereses préstamos Phi Operations, S.A.U.	16 253,14	-
	1 484 620,49	-

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos (véase nota 2.e).

El desglose de los préstamos participativos al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Fecha	Nominal	Tipo de interés	Intereses devengados	Vencimiento principal e intereses
22/04/2021	250 000,00	0,5% fijo+ 3% variable	8 855,90	22/04/2022
29/06/2021	300 000,00	0,5% fijo+ 3% variable	6 602,37	29/06/2022
13/12/2021	918 367,35	0,5% fijo+ 3% variable	794,87	13/12/2022
	1 468 367,35		16 253,14	

14. Otros pasivos

La composición del epígrafe de "Otros pasivos" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	2021	2020 (*)
Administraciones Públicas	204 752,81	149 896,99
	204 752,81	149 896,99

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos (véase nota 2.e).



CLASE 8.ª



002504053

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 2021

(Expresada en Euros)

El epígrafe de Otros pasivos – Administraciones públicas, incluye al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los siguientes conceptos:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Hacienda Pública por IRPF	146 948,66	77 022,05
Hacienda Pública por IVA	48 617,46	65 279,04
Organismos de la Seguridad Social acreedores	<u>9 186,69</u>	<u>7 595,90</u>
	<u>204 752,81</u>	<u>149 896,99</u>

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos (véase nota 2.e).

El saldo registrado en el epígrafe de Hacienda Pública Acreedora por IRPF incluye la cuota a pagar a la Hacienda Pública por las retenciones practicadas tanto a profesionales como al personal empleado por la Sociedad en el último trimestre de 2021 y 2020.

El epígrafe de Hacienda Pública por IVA incluye la cuota a pagar a la Hacienda Pública por el IVA repercutido por los servicios prestados.

El epígrafe de Organismos de la Seguridad Social acreedores incluye los importes adeudados pendientes de pago con Organismos de la Seguridad Social como consecuencia de las prestaciones que éstos realizan.



CLASE 8.ª



002504054

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 2021
(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:

	2021	2020
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	37,70	25,05
Ratio de operaciones pagadas	13,36	18,63
Ratio de operaciones pendientes de pago	118,29	67,37
	Importe (euros)	Importe (euros)
Total de pagos realizados	1 034 436,74	1 134 224,67
Total de pagos pendientes	312 535,35	172 060,96

Los saldos pendientes de pago que sobrepasaban el plazo máximo legal al 31 de diciembre de 2021 fueron pagados durante el primer trimestre del ejercicio 2022.

15. Situación fiscal

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

Al 31 de diciembre de 2021, 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



002504055

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 2021

(Expresada en Euros)

El detalle de la composición del gasto por Impuesto de Sociedades registrado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021	2020 (*)
Impuesto sobre sociedades corriente	-	-
Impuesto diferido	91 051,04	(4 025,67)
Ajustes	-	-
	91 051,04	(4 025,67)

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos (véase nota 2.e).

Al 31 de diciembre de los ejercicios 2021 y 2020, 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 2021 y 2020 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2021	2020
Resultado contable antes de impuestos	365 166,42	(20 705,02)
Diferencias permanentes	(962,26)	4 602,35
Diferencias temporales	(54 087,28)	65 453,60
Base imponible previa	310 116,88	49 350,93
Compensación BINs ejercicios anteriores	(310 116,88)	(49 350,93)
Base imponible fiscal	-	-
Cuota íntegra (25%)	-	-
Retenciones	(269,60)	(82,67)
Pagos fraccionados	-	-
Cuota a ingresar/ (devolver)	(269,60)	(82,67)

El cierre del ejercicio 2020, la sociedad procedió a compensar las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores mediante la base imponible previa generada.

Al 31 de diciembre de 2021 la sociedad ha procedido a compensar las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores mediante la base imponible previa generada.



002504056

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 2021

(Expresada en Euros)

El movimiento de activos fiscales diferidos se muestra a continuación:

	2021	2020
Saldo al inicio del ejercicio	204 614,48	199 952,21
Diferencias temporarias deducibles / (reversión)	11 250,00	(7 500,00)
Diferencias temporarias imponibles	(24 500,00)	24 500,00
Créditos por pérdidas a compensar	-	-
Baja por compensación BINs ejercicios anteriores (25%)	(77 529,22)	(12 337,73)
<u>Efecto fiscal de ajustes de valoración de activos financieros con cambios en PN</u>	93 240,16	-
Saldo al final del ejercicio	207 075,42	204 614,48

A 31 de diciembre de 2021, las bases imponibles negativas pendientes de compensar susceptibles de ser compensadas fiscalmente en las futuras liquidaciones del Impuesto sobre Sociedades son las siguientes:

Año de generación	Importe
2019	410 341,00
Total	410 341,00

A 31 de diciembre de 2018 y 2019, se generaron bases imponibles negativas por 302.641,38 y 467.167,43 respectivamente, las cuales han ido compensándose durante los ejercicios 2020 y 2021, quedando pendiente de compensar un importe de 410.3141,00 euros, una vez deducida la base imponible previa del ejercicio 2021 por importe de 310.116,88 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 fueron las siguientes:

- Las bases imponibles negativas pendientes de compensación al 1 de enero de 2015 se podrán compensar en los periodos impositivos siguientes, sin limitación temporal alguna.



CLASE 8.ª



002504057

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 2021

(Expresada en Euros)

- Modificación del tipo impositivo general que pasa del 30% actual al 25% actual.
- Limitación a la integración de los activos diferidos monetizables en la base imponible y compensación de bases imponibles al 25% para 2014 y 2015, 60% para 2016 y 70% para 2017 y siguientes.

Asimismo, con fecha 16 de febrero de 2016 se publicó en el BOE la Resolución del ICAC por la que se desarrollan las normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para la contabilización del impuesto sobre beneficios. Esta Resolución entró en vigor el 17 de febrero de 2016 y se aplica a las cuentas anuales de los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2015.

Finalmente, la Ley 11/2020, de 30 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado, modifica el artículo 21 de la Ley 27/2014 del Impuesto de Sociedades, mediante el cual los dividendos o participaciones en beneficios de entidades y el importe de la renta positiva obtenida en la transmisión de la participación en una entidad, a los que resulte de aplicación la exención prevista en dicho artículo, se reducirá, a efectos de la aplicación de dicha exención, en un 5 por ciento en concepto de gastos de gestión referidos a dichas participaciones. En base a ello, a 31 de diciembre de 2021, el importe exento será de un 95 por ciento.

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

16. Comisiones recibidas

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el epígrafe de Comisiones recibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge, fundamentalmente, las remuneraciones que percibe la Sociedad por la gestión y asesoramiento de Phi Fund I, F.C.R., Phi Fund II, F.C.R. y Phi Fund III, F.C.R.

La Sociedad Gestora percibirá de Phi Fund I, F.C.R. y Phi Fund II, F.C.R. 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.



CLASE 8.ª



002504058

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 2021

(Expresada en Euros)

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.

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 percibió 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 calculaba 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.



CLASE 8.



002504059

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 2021

(Expresada en Euros)

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.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle de los ingresos por comisiones percibidas es el siguiente:

	2021	2020
Prestaciones de servicios a Entidades Participadas (*)	649 500,91	200 982,02
Comisiones de gestión de Phi Fund I, F.C.R.	142 895,40	140 994,90
Ingresos por refacturaciones a Phi Fund I, F.C.R.	24 963,23	6 534,39
Comisiones de gestión de Phi Operations, S.A.U. (**)	-	9 271,23
Ingresos por refacturaciones y otros servicios a Phi Operations, S.A.	-	9 852,62
Comisiones de gestión de Phi Fund II, F.C.R.	861 528,93	896 005,16
Ingresos por refacturaciones a Phi Fund II, F.C.R.	10 803,91	11 429,30
Comisiones de gestión de Phi Fund III, F.C.R.	980 000,00	738 356,17
Ingresos por refacturaciones a Phi Fund III, F.C.R.	5 876,68	6 623,07
	2 675 569,06	2 020 048,86

(*) Comisiones derivadas de la prestación de servicios por parte de la Sociedad a las Entidades Participadas de Phi Fund I, F.C.R., Phi Fund II, F.C.R. y Phi Fund III, 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. (véase nota 1).

La variación en prestaciones de servicios a entidades participadas se debe principalmente al inicio de la facturación de las nuevas inversiones realizadas en 2021 por Phi Fund III, F.C.R. y al incremento en la facturación de los servicios a Bluesun Holdco, S.L y Lladró S.A., entidades participadas de Phi Fund I, F.C.R y Phi Fund II, F.C.R.

17. Gastos de personal y Gastos generales

a) Gastos de personal

El detalle del epígrafe de Gastos de personal al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 es el que se muestra a continuación:

	2021	2020 (*)
Sueldos y cargas sociales	1 148 683,14	826 803,67
Gastos de formación	16 752,42	16 713,29
	1 165 435,56	843 517,16

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos (véase nota 2.e).



CLASE 8.ª



002504060

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 2021
(Expresada en Euros)

b) Gastos generales

El detalle del epígrafe de Gastos generales al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Inmuebles e instalaciones	176 249,06	171 752,54
Servicios de profesionales independientes	879 177,58	801 645,71
Publicidad y representación	32 930,31	30 441,80
Sistemas informáticos	22 039,43	27 360,35
Otros gastos	<u>210 542,44</u>	<u>256 143,62</u>
	<u>1 320 938,82</u>	<u>1 287 344,02</u>

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos (véase nota 2.e).

El saldo del epígrafe de Inmuebles e instalaciones corresponde al alquiler de las oficinas de la Sociedad.

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

El epígrafe de Otros gastos incluye, principalmente, primas de seguros, y gastos de viaje, entre otros, así como, el importe correspondiente al mayor gasto de IVA no deducible por prorata.

18. Otros productos de explotación

El detalle del epígrafe de "Otros productos de explotación" al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Fulcrum Technology Group B.V.	136 279,74	
TAU Partnership S.L.	56 770,42	114 761,12
Phi Operations, S.A.U.	10 085,48	
Varios	<u>1 689,34</u>	<u>124,98</u>
	<u>204 824,98</u>	<u>114 886,10</u>



CLASE 8.ª



002504061

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 2021

(Expresada en Euros)

Se trata de los ingresos por prestaciones de servicios a aquellas empresas que no son participadas de los fondos que gestiona la sociedad. Las principales variaciones se deben a que durante el ejercicio 2021, se han refacturado gastos a Fulcrum Technology Group B.V., asimismo se ha disminuido los servicios prestados a TAU Partnership, S.L.

19. Operaciones con partes vinculadas

Los saldos y transacciones con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se muestran a continuación:

	2021	2020
Activo		
Cuentas a cobrar por servicios prestados a Phi Fund I, F.C.R.	2 000,00	71.646,15
Clientes		
Mascioni, S.P.A.	491 079,29	353 296,08
Bluesun Holdco, S.L.	193 226,89	191 624,05
Lladró, S.A.	109 001,84	72 910,97
Brevi Milano, S.P.A.	103 342,60	9 089,52
Resto	69 165,05	65 206,99
	16 342,91	14 464,55
Cuenta de pérdidas y ganancias		
Ingresos por prestación de servicios	659 586,39	200 982,02
Bluesun Holdco, S.L.	361 024,80	180 377,33
Lladró, S.A.	148 949,02	7 512,00
LAPP Holding GmbH	132 087,83	-
Brevi Milano, S.P.A.	3 958,06	-
Boglioli, S.P.A.	1 878,36	10 660,07
Mascioni, S.P.A.	1 602,84	2 421,62
Adiplus Cocinas Industriales, S.L.	-	11,00
Phi Operations, S.A.U.	10 085,48	-
Ingresos por comisiones recibidas	2 026 068,15	1 819 066,84
Comisiones de gestión de Phi Fund I, F.C.R.	142 895,40	140 994,90
Ingresos por refacturaciones a Phi Fund I, F.C.R.	24 963,23	6 534,39
Comisiones de gestión de Phi Operations, S.A.	-	9 271,23
Ingresos por refacturaciones a Phi Operations, S.A.	-	9 852,62
Comisiones de gestión de Phi Fund II, F.C.R.	861 528,93	896 005,16
Ingresos por refacturaciones a Phi Fund II, F.C.R.	10 803,91	11 429,30
Comisiones de gestión de Phi Fund III, F.C.R.	980 000,00	736 356,17
Ingresos por refacturaciones a Phi Fund III, F.C.R.	5 876,68	6 623,07

CLASE 8.^a

TIMBRE DEL ESTADO



002504062

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 2021**

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle de las Entidades de Capital Riesgo y el importe del patrimonio gestionado por la Sociedad es el siguiente:

Denominación	Euros		
	Patrimonios medios gestionados en 2021	Patrimonio gestionado al 31.12.2021	Comisiones devengadas al 31.12.2021
Phi Fund I, F.C.R.	4 406 334,95	3 960 607,43	142 895,40
Phi Fund II, F.C.R.	39 857 807,14	34 336 428,91	861 528,93
Phi Fund III, F.C.R.	1 296 415,76	7 901 388,11	980 000,00
	45 560 557,85	46 198 424,45	1 984 424,33

Denominación	Euros		
	Patrimonios medios gestionados en 2020	Patrimonio gestionado al 31.12.2020	Comisiones devengadas al 31.12.2020
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. presentaba un patrimonio neto negativo por importe de 26.705,03 euros.

20. 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.



CLASE 8.



002504063

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 2021
(Expresada en Euros)

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

En relación con la remuneración devengada durante el ejercicio 2021 por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, la remuneración bruta total por las funciones directivas desarrolladas asciende a 300.000,00 euros (322.330,00 euros al 31 de diciembre de 2020). Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen compromisos en materia de pensiones ni anticipos o créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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, entendiéndose por tales aquellas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.
- 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.



002504064

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 2021
(Expresada en Euros)

22. 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 2021 y 2020, asciende a 7.099,00 euros y 5.549,00 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 2021 y 2020.

23. Gestión de riesgos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021 y 2020 activos o pasivos significativos con plazo de vencimiento esperado superior a un año, distintos de los indicados en las presentes cuentas anuales.

24. 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



002504065

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021
(Expresada en Euros)

Evolución de la Sociedad durante el ejercicio 2021

En el ejercicio 2021, la Sociedad continúa 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.

Durante este ejercicio se ha trabajado en mitigar los efectos que aún se mantienen, producidos por la pandemia en las sociedades participadas, así como el incremento significativo en los precios de las materias primas, que comenzó a mediados del ejercicio.

Hemos conseguido afianzar dichas compañías que componen las diferentes carteras, controlando sus pérdidas y generando *Business Plan* acordes a la situación que nos dejó la pandemia y el incremento de las materias comentado con anterioridad donde se plasma la recuperación y crecimiento en los próximos años.

Hacemos especial hincapié a la situación convulsa que se plasma en los primeros meses del 2022 debido a la Guerra desatada entre Rusia y Ucrania y un nuevo rebote de Covid-19 en China que hace más difícil el suministro de materias primas, dejando como consecuencia un incremento no previsible de las energías y de nuevo de las materias primas. Esta situación nos hace plantear acciones a corto plazo para que las compañías se mantengan en la senda del crecimiento.

Para el ejercicio 2022, 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 fondo Phi Fund III, F.C.R., gestionado por la gestora.

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Durante el ejercicio 2022, se está trabajando en mitigar los efectos producidos por la subida en los precios de la energía así como en las materias primas derivado de la no esperada guerra desatada por Rusia en Ucrania y al hecho extraordinario producido por el COVID-19 que continúa cerrando países como China con el consecuente cierre en los suministros, que nos hizo cambiar por completo durante el 2020, 2021 y que a día de hoy continúa afectando a la manera de funcionar y de ver las participadas.



CLASE 8.ª



002504066

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021
(Expresada en Euros)

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 2021 es de 37,70 días.

Acciones propias

La Sociedad no ha adquirido acciones propias durante el ejercicio 2021.

Informe sobre la actividad medioambiental

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2021 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 2021**

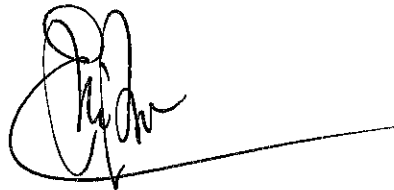
El Consejo de Administración de Phi Asset Management Partners, S.G.E.I.C., S.A., con fecha 29 de marzo de 2022, procede a formular las Cuentas anuales y el Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del OO2504001 al OO2504064 Del OO2504065 al OO2504066
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del OO2504067 al OO2504130 Del OO2504131 al OO2504132
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del OO2504133 al OO2504196 Del OO2504197 al OO2504198

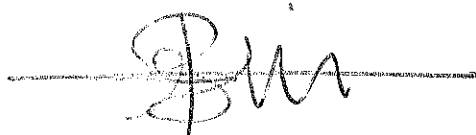
FIRMANTES

FIRMA

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



Don Jorge Bricio García
Consejero



Don Alexander Maarten Wit
Consejero

