

**Alantra EQMC Asset
Management, Sociedad
Gestora de Instituciones de
Inversión Colectiva, S.A.**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2019,
junto con el Informe de Auditoría
Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Alantra EQMC Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Alantra EQMC Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, 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 2019, 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 1.b) 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.

Registro de ingresos por comisiones percibidas

Descripción

Los ingresos de la Sociedad corresponden, principalmente, a comisiones percibidas por el servicio de gestión y administración de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre y de determinadas Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras.

Las comisiones percibidas suponen la gran mayoría de los ingresos de la Sociedad y dependen del cumplimiento de las condiciones reflejadas en sus correspondientes folletos. Además, en el caso de las comisiones de éxito (que representan el 9,79% de las comisiones percibidas), el devengo de dichas comisiones está sujeto a la obtención de determinadas condiciones de rentabilidad, diferentes para cada vehículo y cuyo cálculo es complejo.

En la medida en que la exactitud del importe a reconocer por las comisiones antes descritas depende de la aplicación de las condiciones específicas definidas en los folletos de cada Institución de Inversión Colectiva así como, en su caso, de la realización de una estimación significativa basada en un cálculo complejo por parte de la Sociedad, hemos identificado el adecuado registro de ingresos por comisiones percibidas como un aspecto relevante para nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados, hemos obtenido conocimiento del control interno relevante para la auditoría mediante el entendimiento de los procesos y criterios utilizados por la Sociedad y, en particular, en relación al adecuado registro de los ingresos por comisiones percibidas, así como realizado pruebas de verificación respecto a que el proceso relativo a los ingresos por comisiones de éxito opera eficazmente.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la verificación para la totalidad de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas, de que las condiciones y los porcentajes de comisión reflejados en los correspondientes folletos han sido debidamente aplicados durante el ejercicio.

Asimismo, hemos realizado procedimientos analíticos sustantivos y pruebas de detalle, para cada una de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas, consistentes en el recálculo de los ingresos por comisiones de gestión, que incluye, en el caso de las comisiones de éxito, la verificación del cumplimiento de las condiciones de rentabilidad definidas en los folletos. Además, hemos procedido a la verificación del cobro de una selección de estas comisiones.

En la nota 21 de la memoria adjunta se incluyen los desgloses de información relacionados que requiere el marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, 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 y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste 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 2019 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.

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en el citado Anexo I es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

Alberto Torija
Inscrito en el R.O.A.C. nº 20602

28 de abril de 2020



DELOITTE, S.L.

2020 Núm. 01/20/01969
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....

Anexo I de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de 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.



CLASE 8.^a



000642799

ALANTRA EQMC ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (NOTAS 1 A 4)

(Miles de Euros)

ACTIVO	Notas	31/12/2019	31/12/2018 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	31/12/2019	31/12/2018 (*)
TESORERÍA	5	2	1	PASIVO:			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN:				CARTERA DE NEGOCIACIÓN		-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON		-	-
Instrumentos de capital	-	-	-	CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
Derivados de negociación	-	-	-	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO:			
Otros activos financieros	-	-	-	Deudas con intermediarios financieros	10	244	266
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-	Deudas con particulares	11	643	289
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON				Empréstitos y pasivos subordinados	-	-	-
CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS:				Otros pasivos financieros	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	DERIVADOS DE COBERTURA	-	-	-
Otros instrumentos de capital	6	98	-	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	PROVISIONES:			
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-	Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA:				Provisiones para impuestos	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	Otras provisiones	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-	PASIVOS FISCALES:			
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-	Corrientes	15	425	970
INVERSIONES CREDITICIAS:				Diferidos	-	-	-
Crédito a intermediarios financieros	7	7.776	7.009	RESTO DE PASIVOS	12	2.666	2.092
Crédito a particulares	-	-	-	TOTAL PASIVO		3.978	3.617
Otros activos financieros	-	-	-				
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO				PATRIMONIO NETO:			
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-	FONDOS PROPIOS		3.990	3.408
DERIVADOS DE COBERTURA				CAPITAL:			
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA:				Escriturado	13	125	125
Valores representativos de deuda	-	-	-	Menos- Capital no exigido	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-	PRIMA DE EMISIÓN	14	475	475
Activo material	-	-	-	RESERVAS	14	25	-
Otros	-	-	-	OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL:			
PARTICIPACIONES:				Menos- Valores propios	-	-	-
Entidades del Grupo	8	-	-	RESULTADO DEL EJERCICIO:			
Entidades multigrupo	-	-	-	Menos- Dividendos y retribuciones	3	3.365	2.808
Entidades asociadas	-	-	-	AJUSTES POR VALORACIÓN:			
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES				Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-
ACTIVO MATERIAL:				Coberturas de los flujos de efectivo	-	-	-
De uso propio	9	66	14	Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-
Inversiones inmobiliarias	-	-	-	Diferencias de cambio	-	-	-
ACTIVO INTANGIBLE:				Resto de ajustes por valoración	-	-	-
Fondo de Comercio	-	-	-	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS	-	-	-
Otro activo intangible	-	-	-	TOTAL PATRIMONIO NETO		3.990	3.408
ACTIVOS FISCALES:				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		7.968	7.025
Corrientes	-	-	-				
Diferidos	-	-	-				
RESTO DE ACTIVOS	12	26	1				
TOTAL ACTIVO		7.968	7.025				
PROMEMORIA:							
Cuentas de riesgo y compromiso	-	-	-				
Otras cuentas de orden	18	1.080.850	883.886				

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

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.ª



000642800

ALANTRA EQMC ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (NOTAS 1 A 4)**

(Miles de Euros)

	Notas	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS		-	-
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS		-	-
MARGEN DE INTERESES		-	-
RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL		-	-
COMISIONES PERCIBIDAS	21	11.540	7.722
COMISIONES SATISFECHAS	22	(2.138)	(1.024)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto):			
Cartera de negociación		-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	6	10	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Otros		-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	2-t	(2)	(3)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN		-	-
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN		-	-
MARGEN BRUTO		9.410	6.695
GASTOS DE PERSONAL	23	(3.771)	(2.473)
GASTOS GENERALES	24	(1.145)	(341)
AMORTIZACIÓN	9	(7)	-
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)		-	-
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto):			
Inversiones crediticias		-	-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		4.487	3.881
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto):			
Activos materiales		-	-
Activos intangibles		-	-
Resto	8	-	(103)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIOS		-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		4.487	3.778
Impuesto sobre Beneficios	15	(1.122)	(970)
RESULTADO DEL EJERCICIO POR OPERACIONES CONTINUADAS		3.365	2.808
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		3.365	2.808
BENEFICIO POR ACCIÓN			
Básico (euros)	3	26,92	22,46
Diluido (euros)	3	26,92	22,46

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

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.ª



000642801

**ALANTRA EQMC ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (NOTAS 1 A 4)
A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Miles de Euros)

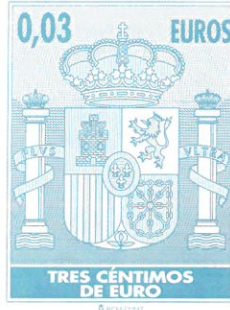
	Notas	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO		3.365	2.808
OTROS INGRESOS/GASTOS RECONOCIDOS:		-	-
Activos financieros disponibles para la venta-		-	-
Ganancias/(Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo-		-	-
Ganancias/(Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero-		-	-
Ganancias/(Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Diferencias de cambio-		-	-
Ganancias/(Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Activos no corrientes en venta-		-	-
Ganancias/(Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones		-	-
Resto de Ingresos y gastos reconocidos		-	-
Impuesto sobre Beneficios		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO		3.365	2.808

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

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.^a



000642802

ALANTRA EQMC ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (NOTAS 1 A 4)

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Miles de Euros)

	Capital	Prima de Emisión	Reservas	Otros Instrumentos de Capital	Menos-Valores Propios	Resultado del Ejercicio	Menos-Valores y Retribuciones	Total Fondos Propios	Ajustes por Valoración	Subvenciones Donaciones y Legados	Total Patrimonio Neto
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2018 (*)	125	475	-	-	-	-	-	600	-	-	600
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	2.808	-	2.808	-	-	2.808
Otros ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	125	475	-	-	-	2.808	-	3.408	-	-	3.408
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	3.365	-	3.365	-	-	3.365
Otros ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	125	475	25	-	-	3.365	-	3.990	-	-	3.990

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

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

CLASE 8.^a

000642803

**ALANTRA EQMC ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN
COLECTIVA, S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (NOTAS 1 A 4)**

(Miles de Euros)

	Notas	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018 (*)
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:		2.825	3.159
Resultado del ejercicio		3.365	2.808
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:			
Amortización	9	7	-
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos	9	-	103
Dotaciones netas a provisiones para riesgos		-	-
Resultado por venta de activos no financieros		-	-
Resultado por venta de participaciones		-	-
Otras partidas		-	-
Resultado ajustado		3.372	2.911
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación:		(908)	(3.369)
Inversiones crediticias	7	(785)	(3.265)
Cartera de negociación		-	-
Participaciones	10	-	(103)
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros activos de explotación	6 y 12	(123)	(1)
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación:		361	3.617
Pasivos financieros a coste amortizado	11 y 12	332	555
Cartera de negociación		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Otros pasivos de explotación	12 y 15	29	3.062
Cobros/pagos por Impuesto sobre Beneficios		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		(59)	(14)
Pagos-		(59)	(14)
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Participaciones		-	-
Activos materiales	9	(59)	(14)
Activos intangibles		-	-
Otras unidades de negocio		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	-
Cobros-		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Participaciones		-	-
Activos materiales		-	-
Activos intangibles		-	-
Otras unidades de negocio		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		(2.783)	-
Pagos-		-	-
Amortización instrumentos de patrimonio		-	-
Adquisición instrumentos de capital propio		-	-
Devolución y amortización obligaciones y otros valores negociables		-	-
Devolución y amortización de pasivos subordinados, empréstitos, préstamos y otras financiaciones recibidas		-	-
Cobros-		-	-
Emisión instrumentos de patrimonio		-	-
Emisión y enajenación de instrumentos de capital propio		-	-
Emisión obligaciones y otros valores negociables		-	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones		-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio	3	(2.783)	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		(17)	3.145
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		(17)	3.145
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	5 y 7	3.745	600
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	5 y 7	3.728	3.745

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

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.^a



000642804

Alantra EQMC Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.

Memoria del
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2019

1. Reseña histórica de la Sociedad, bases de presentación de las cuentas anuales y otra información

a) Reseña histórica

Alantra EQMC Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. –en adelante, la Sociedad– se constituyó por tiempo indefinido el 22 de diciembre de 2017 y fue inscrita el 16 de febrero de 2018 como Sociedad Anónima en el Registro Mercantil de Madrid.

La Sociedad fue inscrita el 16 de febrero de 2018 en el Registro de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, C.N.M.V.) con el número 260.

La operativa de la Sociedad se encuentra sujeta, básicamente, a lo dispuesto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, y sus posteriores modificaciones, así como a lo dispuesto en el Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio y sus sucesivas modificaciones por el que se reglamenta dicha ley y en la restante normativa aplicable.

El objeto social exclusivo de la Sociedad es la administración, representación, gestión de las inversiones y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y sociedades de inversión y de las demás actividades permitidas a las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva por el artículo 40 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. En particular, la Sociedad recoge los siguientes servicios en su programa de actividades:

- La administración, representación y gestión de las inversiones, así como la gestión de suscripciones y reembolsos y comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre.

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad gestionaba el Fondo EQMC, Fondo de Inversión Libre que hasta el 23 de marzo de 2018, era gestionado por Alantra Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. (entidad perteneciente al Grupo Alantra). Asimismo, gestionaba los activos de EQMC Europe Development Capital Fund, Sociedad de Inversión de Capital Variable irlandesa no autorizada conforme a la Directiva 85/611 del Consejo, de 20 de diciembre de 1985, por la que se coordinan las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas sobre determinados organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM), que hasta el 19 de abril de 2018 era gestionada por Alantra Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. En esa misma fecha, la Sociedad se subrogó en el contrato de delegación de gestión del compartimento Mercer Investment Fund 2 firmado entre Alantra Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. y Mercer Invest Fund 2 el 12 de julio de 2016. Mercer Invest Fund 2 es un compartimento del Fondo Mercer QIF CCF, domiciliado en Irlanda y supervisado por el "Central Bank of Irlanda". Tanto Alantra Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. como la Sociedad forman parte del Grupo Alantra. Por todo lo anterior, la Sociedad comenzó a desarrollar su actividad el 23 de marzo de 2018.



CLASE 8.ª



000642805

Durante el ejercicio 2018 los Administradores de Alantra Partners, S.A. (sociedad dominante del Grupo Alantra al que pertenece la Sociedad) acordaron hacer efectivo el traslado de su sede social durante el primer trimestre de 2019. Por tanto, la Sociedad desarrolla su actividad desde sus nuevas oficinas en Madrid, calle José Ortega y Gasset, número 29.

La Sociedad forma parte del Grupo Alantra, cuya entidad dominante es Alantra Partners, S.A. (véase Nota 13). Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Alantra del ejercicio 2018 fueron formuladas por los Administradores de Alantra Partners, S.A., en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 28 de marzo de 2019 y depositadas en el registro mercantil de Madrid.

El 19 de abril de 2018 la Sociedad adquirió el 100% de las participaciones sociales de EQMC GP, LLC, sociedad estadounidense perteneciente hasta ese momento a Alantra Investment Managers, S.L.U. (entidad perteneciente al Grupo Alantra), por importe de 103 miles de euros (véase Nota 8). Las cuentas anuales adjuntas no reflejan los aumentos o disminuciones del valor de la participación de la Sociedad en dicha entidad que resultarían de aplicar criterios de consolidación a la citada participación, pues, acogiéndose a la normativa vigente, no formula cuentas anuales consolidadas al consolidar mediante integración global en el Grupo Alantra, cuya sociedad dominante es Alantra Partners, S.A.

La gestión de las operaciones de la Sociedad se efectúa en bases consolidadas. Como consecuencia de ello, ciertos servicios generales, correspondientes a servicios de control, arrendamiento y apoyo a la gestión son prestados por sociedades del Grupo Alantra en el que la Sociedad se integra, repercutiéndose el correspondiente coste a la Sociedad definido por la Dirección del Grupo (véase Nota 24).

b) Bases de presentación de las cuentas anuales

b.1) 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:

- a. El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b. La Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y sus modificaciones, y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y, en lo no previsto en éstas, la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1.514/2007, modificado por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, 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 anteriores.
- c. 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.
- d. El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.



CLASE 8.^a



000642806

b.2) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y, en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio anual terminado en esa fecha. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad en su reunión celebrada el 24 de abril de 2020, se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

Considerando la magnitud de las cifras que aparecen en estas cuentas anuales, los Administradores han formulado las mismas incluyendo los valores expresados en miles de euros.

b.3) Principios contables no obligatorios aplicados

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

b.4) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad para la elaboración de las cuentas anuales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2.

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

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 2-a, 2-f, 2-h, 6, 7, 8 y 9).
- La vida útil de los activos materiales (véanse Notas 2-h y 9).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2019, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., de forma prospectiva.

c) Comparación de la información

La información contenida en esta memoria relativa al ejercicio 2018 se presenta, a efectos comparativos, junto con la información correspondiente al ejercicio 2019.



CLASE 8.^a



000642807

La Sociedad se constituyó el 22 de diciembre de 2017 y comenzó a gestionar a EQMC, Fondo de Inversión Libre el 23 de marzo de 2018 y a EQMC Europe Development Capital Fund, plc y Mercer Investment Fund 2 el 19 de abril de 2018 (véase Nota 21) por lo que las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2019 no resultan comparables con el ejercicio anterior.

d) 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.

e) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2019.

f) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2019 no se han producido cambios de criterios contables respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2018.

g) Impacto medioambiental

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

h) Recursos propios mínimos y coeficientes de inversión y de diversificación

De acuerdo con el artículo 100.1 del Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, los recursos propios de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva han de ser, como mínimo, igual a la mayor de las siguientes cantidades:

- a. Un capital social y unos recursos propios adicionales conforme a lo siguiente:
 - Un capital social mínimo íntegramente desembolsado de 125.000 euros para las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y 300.000 euros para las sociedades de inversión autogestionadas, sin perjuicio de lo dispuesto en los artículos 80.2 y 92.2 del Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio.
 - Adicionalmente, este capital social mínimo deberá de ser incrementado en una proporción del 0,02% del valor efectivo del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva y las entidades reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, que administren y/o gestionen, incluidas las carteras cuya gestión haya delegado, pero no las carteras que esté administrando y/o gestionando por delegación, en la parte que dicho patrimonio exceda de 250 millones de



CLASE 8.^a



000642808

euros. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10 millones de euros.

La cuantía adicional de recursos propios a la que se refiere el párrafo anterior podrá ser cubierta hasta en un 50%, con una garantía por el mismo importe de una entidad de crédito o de una entidad aseguradora. La entidad de crédito o aseguradora deberá tener su domicilio social en un Estado miembro de la Unión Europea, o bien en un tercer país, siempre que esté sometida a unas normas prudenciales que, a juicio de la C.N.M.V., sean equivalentes a las establecidas en el Derecho de la Unión Europea.

- A fin de cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad profesional en relación con las actividades que puedan realizar las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva que gestionen Instituciones de Inversión Colectiva distintas a las autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio de 2009, o Entidades de Capital Riesgo y Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, estas deberán o bien:
 - i. Disponer de recursos propios adicionales que sean adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad en caso de negligencia profesional.

Se entenderá por recursos propios adicionales adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la anterior responsabilidad el 0,01% del patrimonio gestionado de las Instituciones de Inversión Colectiva distintas a las autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio de 2009.

- ii. O suscribir un seguro de responsabilidad civil profesional para hacer frente a la responsabilidad por negligencia profesional.

Para calcular los recursos propios exigibles a que se refieren los párrafos anteriores, se deducirán del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas, Entidades de Capital Riesgo y Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, el correspondiente a inversiones de éstas en otras instituciones o Entidades de Capital Riesgo o Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado que estén a su vez gestionadas por la misma Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva.

- b. El 25% del importe de los gastos de estructura cargados a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anterior. No obstante, la entidad deberá incrementar este importe si su actividad aumentara sensiblemente respecto al ejercicio anterior. Dichos gastos podrán minorarse en la cuantía de los gastos que correspondan a retribuciones variables al personal.

Al 31 de diciembre de 2019, los recursos propios de la Sociedad excedían del importe requerido por la normativa vigente.

El artículo 102 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva (Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio) establece que los recursos propios mínimos exigibles (de acuerdo con el artículo 100.1.a) de dicho Reglamento), se invertirán en activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posiciones especulativas. Entre dichos activos se podrán encontrar, los señalados en el artículo 30.1.a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, los depósitos en entidades de crédito, las cuentas a la vista y las acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva, incluidas las que gestionen, siempre que tales Instituciones de Inversión Colectiva cumplan lo previsto en el artículo 48.1.c) y d), salvo la prohibición de invertir más de un 10% del patrimonio de la Institución de Inversión Colectiva en acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva. El resto de los



CLASE 8.^a



000642809

recursos propios podrán estar invertidos en cualquier activo adecuado para el cumplimiento de su fin social, entre los que se encontrarán las instituciones previstas en este reglamento, las Entidades de Capital Riesgo y Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado siempre que la inversión se realice con carácter de permanencia. Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad cumplía con este requisito legal.

Asimismo, el artículo 104 del mencionado reglamento establece que las inversiones de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva no podrán superar el 25% de sus recursos propios en valores emitidos o avalados por una misma entidad o entidades pertenecientes al mismo grupo económico. Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad cumple con este requerimiento.

i) Hechos posteriores

El 27 de febrero de 2020 Alantra Parthers, S.A. (sociedad dominante del Grupo Alantra) ha comunicado mediante Hecho Relevante a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la incorporación de Grupo Mutua como socio de referencia de la división de gestión de activos alternativos del Grupo Alantra a través de la toma de un 20% del capital de la Alantra Investment Managers, S.L. (accionista de la Sociedad) – véase Nota 13 - y de un acuerdo de inversión conjunta en los fondos y demás productos gestionados por el Grupo. La toma de participación por Grupo Mutua del 20% de la mencionada división Alantra Asset Management se realiza mediante la aportación de 45 millones de euros que se destinarán a financiar el plan de crecimiento y expansión internacional del área. Además, se ha convenido un pago adicional aplazado y vinculado a resultados futuros de hasta 11,2 millones de euros. Con el acuerdo de inversión conjunta en los fondos y demás productos gestionados por el Grupo, el mismo y Grupo Mutua participarán en Alantra Investment Pool, S.L. como vehículo común a través del cual las partes han asumido la obligación de alcanzar una inversión conjunta en tales productos, en los próximos cuatro años, de 100 millones de euros (en una proporción 50,1% – 49,9% para Alantra y Grupo Mutua, respectivamente). La operación se enmarca en el proyecto del Grupo consistente en la consolidación de su división de asset management como gestor independiente e internacional de activos alternativos diversificados en el ámbito del denominado mid market y con acción, esencialmente, en Europa. La participación de Grupo Mutua como socio de referencia propiciará la disponibilidad de los recursos financieros necesarios para el crecimiento (tanto orgánico como inorgánico) de la plataforma de gestión, su expansión internacional, el refuerzo del equipo gestor y la realización de los denominados GP commitments como elemento facilitador del lanzamiento de nuevos productos.

El cierre de la mencionada operación ha quedado condicionado exclusivamente a la obtención de la preceptiva resolución de no oposición por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La expansión del Corona virus COVID-19 y su impacto global hace que las perspectivas de crecimiento para el ejercicio 2020 se vean afectadas. Las consecuencias económicas de la propagación de la epidemia son de momento difícilmente cuantificables y, por ello, la posibilidad de una prolongación de la incertidumbre en los mercados, especialmente en el primer semestre del año, es alta. En este sentido, mantenemos que el impacto del virus será de carácter temporal, creando cierta disrupción en la actividad y en los mercados durante los primeros meses del año, si bien con las medidas que se están aplicando y se espera se van a aplicar esperamos que la situación revierta en el segundo semestre del año.

Los Administradores de la Sociedad han realizado una evaluación preliminar de la situación actual conforme a la mejor información disponible. En este sentido, no se han identificado riesgos significativos de liquidez o de valoración de activos o pasivos del balance y si bien entienden que el actual escenario puede suponer una caída de los ingresos por comisiones percibidas en el próximo ejercicio, como consecuencia del impacto que la evolución de los mercados está teniendo en los patrimonios gestionados, en opinión de los Administradores de la Sociedad el posible impacto en el



CLASE 8.^a



000642810

beneficio del próximo ejercicio de la Sociedad no afectaría al cumplimiento de los requerimientos de recursos propios existentes.

Finalmente, la Sociedad ha adaptado sus procesos y continúa prestando sus servicios en el nuevo entorno y los Administradores de la Sociedad están realizando una supervisión constante de la evolución de la situación, con el fin de afrontar con éxito los eventuales impactos, tanto financieros como no financieros, que pudieran producirse.

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2019 no se ha producido ningún otro hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria.

2. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2019 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre y sus modificaciones:

a) Participaciones

Se consideran "Entidades del Grupo" aquellas que, junto con la Sociedad, constituyen una unidad de decisión; esta unidad de decisión se manifiesta general, aunque no únicamente, por la propiedad de la Sociedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos de voto de las entidades participadas o, aun siendo inferior o nulo este porcentaje, si la existencia de otras circunstancias o acuerdos determinan la existencia de unidad de decisión.

Las participaciones en entidades del Grupo se presentan en estas cuentas anuales registradas en el capítulo "Participaciones" del balance y valoradas a su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

Cuando, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 7/2008 de la C.N.M.V., de 26 de noviembre, existen evidencias de deterioro de estas participaciones, el importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa entre su importe recuperable (calculado como el mayor importe entre el valor razonable de la participación menos los costes necesarios para su venta, o su valor en uso, definido éste como el valor actual de los flujos de efectivo que se esperan recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios) y su valor contable. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones, en la estimación del deterioro de estas clases de activos se tomará en consideración el patrimonio neto de la entidad participada (consolidado, en su caso), corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones se registran, en su caso, con cargo al epígrafe "Pérdidas por Deterioro del Resto de Activos (neto) – Resto" de la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor y se registrará, en su caso, con abono al mismo capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 8).



CLASE 8.^a



000642811

b) Definición y clasificación de los instrumentos financieros

i. Definiciones

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

Un "instrumento de capital o de patrimonio neto" es un negocio jurídico que evidencia una participación residual en los activos de la entidad que lo emite una vez deducidos todos sus pasivos.

ii. Clasificación de los activos financieros a efectos de valoración

Los activos financieros se presentan en el balance agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, salvo que se deban presentar, en su caso, como "Activos no Corrientes en Venta", o correspondan a "Tesorería", en cuyo caso se muestran de forma independiente.

Por tanto, los activos financieros de la Sociedad se incluyen a efectos de su valoración en la siguiente cartera:

- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: en esta categoría de valoración se incluyen los activos financieros clasificados en la cartera de negociación y otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Estos activos se gestionan conjuntamente con pasivos financieros eliminando de forma significativa inconsistencias en el reconocimiento o valoración. A esta categoría de valoración pertenece el epígrafe "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias – Otros instrumentos de capital" (véase Nota 6).
- Inversiones Crediticias: incluye los activos financieros que no negociándose en un mercado activo ni siendo obligado valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la Sociedad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Por tanto, recoge, básicamente, cuentas a la vista con entidades de crédito, adquisiciones temporales de activos y deudas contraídas con la Sociedad por los usuarios de los servicios que presta.

iii. Clasificación de los activos financieros a efectos de presentación

Los activos financieros se desglosan en función de su instrumentación en los siguientes epígrafes del balance:

- Tesorería: saldos en efectivo y, en su caso, saldos deudores con disponibilidad inmediata en el Banco de España y otros bancos centrales.
- Crédito a intermediarios financieros: créditos de cualquier naturaleza a nombre de intermediarios financieros, salvo, en su caso, los instrumentados por algún procedimiento que los haga negociables.
- Otros instrumentos de capital: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones o participaciones en fondos y sociedades de inversión colectiva, que tienen la naturaleza



CLASE 8.^a



000642812

de instrumentos de capital para el emisor, salvo que se trate de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas.

iv. Clasificación de los pasivos financieros a efectos de valoración

Los pasivos financieros se presentan en el balance, agrupados en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, salvo que se deban presentar, en su caso, como "Pasivos Asociados con Activos no Corrientes en Venta", o correspondan a "Derivados de Cobertura", que se muestran de forma independiente.

Los pasivos financieros de la Sociedad figuran registrados en los capítulos "Pasivos financieros a coste amortizado" y "Resto de pasivos" del pasivo del balance y se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar". Adicionalmente, la Sociedad incluye pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias en la cuenta "Resto de pasivos – Remuneraciones pendientes de pago" del pasivo del balance (véase Nota 12) los cuales se gestionan conjuntamente con determinados activos clasificados en "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" (véase Nota 6).

v. Clasificación de los pasivos financieros a efectos de presentación

Los pasivos financieros se incluyen, en función de su presentación, en los siguientes epígrafes del balance:

- Deudas con intermediarios financieros: saldos acreedores por obligaciones pendientes de pago a intermediarios financieros, tales como deudas con empresas del Grupo Alantra (véase Nota 1), excepto los instrumentados, en su caso, en valores negociables (véase Nota 10).
- Deudas con particulares: recoge los saldos acreedores por obligaciones pendientes de pago a particulares, tales como otros acreedores, excepto los instrumentados, en su caso, en valores negociables (véase Nota 11).
- Resto de pasivos: determinados pasivos clasificados como "Remuneraciones pendientes de pago" (véase Nota 12) se gestionan conjuntamente con un activo clasificado en "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" (véase Nota 6).

c) Valoración y registro de resultados de los activos y pasivos financieros

Generalmente, los activos y pasivos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contra, será el precio de la transacción. Dicho importe se ajustará por los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero o a la emisión del pasivo financiero, excepto para los instrumentos financieros que se incluyan, en su caso, en la categoría de valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Posteriormente, y con ocasión de cada cierre contable, se procede a valorarlos de acuerdo con los siguientes criterios:



CLASE 8.^a



000642813

i. Valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados como "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" se valoran a su "valor razonable", sin deducir ningún coste de transacción en que pueda incurrirse en su venta o cualquier otra forma de disposición.

Se entiende por "valor razonable" de un instrumento financiero, en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes interesadas, en condiciones de independencia mutua y debidamente informadas en la materia. El valor razonable se determinará sin deducir los costes de transacción en los que pudiera incurrirse en la enajenación. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero para estimar su valor razonable, se recurre al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados. No obstante lo anterior, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos, pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un instrumento financiero no coincida exactamente con el precio al que el instrumento podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

Las participaciones en el capital de otras entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva se mantienen, en su caso, a su coste de adquisición; corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Las "Inversiones Crediticias" se valoran a su "coste amortizado", utilizándose en su determinación el método del "tipo de interés efectivo". Por "coste amortizado" se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, en su caso, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

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

Los importes por los que figuran registrados los activos financieros representan, en todos los aspectos significativos, el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito de la Sociedad en cada fecha de presentación de los estados financieros.



CLASE 8.^a



000642814

ii. Valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar", se valoran inicialmente por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo inferior a un año se valoran a su valor nominal.

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", se valoran inicialmente por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los pasivos se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su baja. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

iii. Técnicas de valoración

La técnica de valoración aplicada a los instrumentos financieros incluidos en el capítulo "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" y a determinados instrumentos financieros incluidos en el capítulo "Resto de pasivos" es la correspondiente a la utilización de los valores liquidativos del fondo correspondiente (véanse Notas 6 y 12).

iv. Registro de resultados

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses o dividendos (que se registran en los capítulos "Intereses y Rendimientos Asimilados", "Intereses y Cargas Asimiladas" y "Rendimientos de Instrumentos de Capital", en su caso, según proceda); las originadas por el deterioro en la calidad crediticia de los activos (véase apartado f) de esta Nota) y las que correspondan a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

e) Compensaciones de saldos

Se compensan entre sí - y, consecuentemente, se presentan en el balance por su importe neto - los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por



CLASE 8.^a



000642815

su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea y en los que una de las partes contratantes sea una entidad financiera.

f) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

Un activo financiero se considera deteriorado (y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que el deterioro deja de existir o se reduce.

ii. Activos financieros valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentado por estos activos financieros coincide con la diferencia negativa entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos y se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo individualmente para todos los instrumentos financieros valorados a su coste amortizado (básicamente "Inversiones Crediticias").

Por tanto, el conjunto de las coberturas existentes en todo momento es la suma de las correspondientes a las pérdidas por operaciones específicas.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses se interrumpirá para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

g) Adquisición temporal de activos

Las compras de instrumentos financieros con el compromiso de su retrocesión no opcional a un precio determinado (también denominados "repos" / "simultáneas") se registran en el balance como una financiación concedida en el epígrafe "Crédito a Intermediarios Financieros", dado que el deudor es, en todos los casos, una entidad financiera.

Las diferencias entre los precios de compra y venta se registran como intereses financieros durante la vida del contrato.



CLASE 8.^a



000642816

h) Activos materiales

Incluye el importe de los equipos informáticos y de comunicación e instalaciones propiedad de la Sociedad que, dado su destino, se clasifican como "inmovilizado material de uso propio".

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción y, posteriormente, se minorará por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

	Porcentaje Anual
Mobiliario, instalaciones y otros	10%
Equipos informáticos y de comunicación	25%

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

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta, en consecuencia, los cargos futuros en concepto de amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo 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 reconoce contablemente, en su caso, cualquier pérdida (o recuperación) que haya podido producirse en el valor registrado de activos materiales con origen en su deterioro, utilizando el epígrafe "Pérdidas por Deterioro del Resto de Activos (neto) - Activos materiales" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, al menos al final del ejercicio se procede a revisar la vida útil estimada, el valor residual y método de amortización de los elementos del inmovilizado material de uso propio, 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.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren.



CLASE 8.^a



000642817

i) Contabilización de las operaciones de arrendamiento

Los arrendamientos existentes al 31 de diciembre de 2019 son operativos, actuando la Sociedad como arrendataria. En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen sustancialmente en el arrendador.

Los gastos por arrendamiento pagados por la Sociedad, que actúa como arrendataria, se registran, en su caso, linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo "Gastos Generales" (véase Nota 24).

j) Resto de activos y pasivos

El capítulo "Resto de Activos" recoge el importe de los activos no registrados en otras partidas, entre los que figuran las fianzas constituidas por la entidad en garantía de arrendamientos, saldos deudores con Administraciones Públicas, anticipos y créditos al personal y otros activos (véase Nota 12).

El capítulo "Resto de Pasivos" recoge el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidos en otras categorías, entre los que figuran saldos acreedores con Administraciones Públicas, remuneraciones pendientes de pago al personal y otros pasivos (véase Nota 12).

En dicho capítulo se incluyen los saldos de todas las cuentas de periodificación, excepto las correspondientes a intereses devengados que se recogen en los epígrafes en los que estén recogidos los instrumentos financieros que los generan.

k) Instrumentos de capital propio

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el Patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de gastos de emisión. Las acciones propias que adquiere la Sociedad durante el ejercicio, se registran, en su caso, por el valor de la contraprestación entregado a cambio, directamente como menor valor del patrimonio neto. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio, se reconocen directamente en Patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en los capítulos "Intereses y Rendimientos Asimilados" e "Intereses y Cargas Asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras sociedades



CLASE 8.^a



000642818

se reconocen, en su caso, como ingreso en el capítulo "Rendimientos de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que nace el derecho a percibirlos por la Sociedad. Los importes correspondientes a intereses y dividendos devengados con anterioridad a la fecha de adquisición, no se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, cancelándose el activo correspondiente cuando se cobre.

ii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

- Las comisiones procedentes de la actividad de gestión y administración de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre y de gestión por delegación se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones Percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 21). En la medida en que dichas comisiones tienen su origen en servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, éstas se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el periodo de ejecución de dichos servicios.

Algunas de las comisiones procedentes de la gestión y administración de Instituciones de Inversión Colectiva y de la gestión por delegación son variables, en la medida en que el importe devengado depende del rendimiento de la inversión gestionada. En los casos en que la comisión se cristaliza anualmente, la Sociedad revisa, y si es preciso modifica, los ingresos reconocidos por dichas comisiones, cuando en un momento posterior al reconocimiento exista la posibilidad de retrocesión, si el rendimiento en ese periodo posterior se reduce (véase Nota 21).

- Las comisiones satisfechas en concepto de comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva, de delegación de administración, y de captación de inversiones se incluyen en el capítulo "Comisiones Satisfechas" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 22). En la medida en que tienen su origen en servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, éstas se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el periodo de ejecución de dichos servicios.

iii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

m) Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por la Sociedad que son propiedad de terceros (Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre y compartimentos de Fondos de Inversión) no se incluyen en el balance. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones Percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 21). En la Nota 18 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por la Sociedad.

n) Compromisos por pensiones

La Sociedad no tiene ningún compromiso contraído con su personal en materia de pensiones.



CLASE 8.^a



000642819

o) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad no ha registrado ningún importe por este concepto en el capítulo "Gastos de Personal" al no producirse ningún despido durante el ejercicio (véase Nota 23). En opinión de los Administradores de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2019, no existían razones que hicieran necesaria la contabilización de una provisión adicional por este concepto a dicha fecha.

p) Impuesto sobre Beneficios

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

Existe una diferencia temporaria cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Una diferencia temporaria impositiva es aquella que generará en el futuro la obligación para la Sociedad de realizar algún pago a la Administración correspondiente. Una diferencia temporaria deducible es aquella que generará para la Sociedad algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración correspondiente en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases impositivas negativas son importes que, habiéndose producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria para ello, considerándose probable por parte de la Sociedad su aplicación en ejercicios futuros.

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos de la Administración correspondiente en un plazo que no excede de doce meses, desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos y pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la Administración correspondiente en ejercicios futuros.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias impositivas significativas. Por su parte, la Sociedad solo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones o por la existencia de bases impositivas negativas en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

No se registran ni activos ni pasivos con origen en impuestos diferidos cuando inicialmente se registre un elemento patrimonial, que no surja en una combinación de negocios y que en el momento de su registro no haya afectado ni al resultado contable ni al resultado fiscal.

En su caso, anualmente se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

Por otro lado, la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades estableció, entre otros aspectos, la reducción en dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades



CLASE 8.^a



000642820

que, hasta el 31 de diciembre de 2014, se situaba en el 30%. Por tanto, dicho tipo ha quedado establecido desde el 1 de enero de 2016, en el 25% (véase Nota 15).

Conforme a la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades se establece un límite de compensación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores del 70% de la base imponible previa, pudiéndose compensar en todo caso, bases imponible negativas hasta el importe de un millón de euros.

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no disponía de bases imponible negativas por compensar (véase Nota 15).

q) Estados de flujos de efectivo

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por estos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor. La Sociedad considera efectivo y equivalentes de efectivo los importes registrados en el capítulo "Tesorería" del activo del balance y los depósitos a la vista y las adquisiciones temporales de activos registrados, en su caso, en el epígrafe "Inversiones Crediticias – Crédito a intermediarios financieros" del activo del balance (véanse Notas 5 y 7).
- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser clasificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación y disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes de efectivo.
- Actividades de financiación: las que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y, en su caso, de los préstamos tomados por parte de la entidad que no formen parte de las actividades de explotación.

r) Estados de cambios en el patrimonio neto

Los estados de cambios en el Patrimonio Neto que se presentan en estas cuentas anuales muestra el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto durante el ejercicio. Esta información se presenta desglosada a su vez en dos estados: los estados de ingresos y gastos reconocidos y los estados totales de cambios en el patrimonio neto. A continuación, se explican las principales características de la información contenida en ambas partes de los estados:

Estados de ingresos y gastos reconocidos

En esta parte de los estados de cambios en el patrimonio neto se presentan los ingresos y gastos generados por la Sociedad como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto.



CLASE 8.^a



000642821

Por tanto, en estos estados se presentan:

- El resultado del ejercicio.
- El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto.
- El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto, en su caso.
- El impuesto sobre beneficios devengado, en su caso, por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores.
- El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores.

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto como ajustes por valoración se desglosan, en su caso, en:

- Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocido directamente en el patrimonio neto.
- Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias: recoge, en su caso, el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Otras reclasificaciones: recoge el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose su correspondiente efecto impositivo en la rúbrica "Impuesto sobre Beneficios" de los estados.

Estados totales de cambios en el patrimonio neto

En esta parte de los estados de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los cambios habidos en el patrimonio neto, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores, en su caso. Estos estados muestran, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- Ajustes por cambios de criterio y ajustes por errores: incluye, en su caso, los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- Total ingresos (gastos) reconocidos: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en los estados de ingresos y gastos reconocidos anteriormente indicadas.
- Otras variaciones del patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.



CLASE 8.^a



000642822

s) Provisiones y contingencias

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

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

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

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

Los activos contingentes son activos posibles surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada y debe confirmarse cuando ocurran, o no, eventos que están fuera de control de la Sociedad. Los activos contingentes no se reconocen en el balance ni en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad, pero se informa de ellos en la memoria siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporen beneficios económicos por esta causa.

t) Transacciones en moneda extranjera

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

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance. Las pérdidas puestas de manifiesto durante el ejercicio 2019, que han ascendido a 2 miles de euros (3 miles de euros en el ejercicio 2018), se han imputado al capítulo "Diferencias de Cambio (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El tipo de cambio utilizado por la Sociedad para realizar la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a euros, a efectos de la elaboración de las cuentas anuales, y considerando los criterios anteriormente indicados, ha sido el tipo de cambio de cierre del Banco Central Europeo.

u) Transacciones con vinculadas

Se considerarán transacciones con partes vinculadas a todas aquellas que se produzcan entre la Sociedad y las entidades o personas que cumplan los requisitos establecidos en la Norma 54^a.1 de la Circular 7/2008, de 26 de noviembre.



CLASE 8.^a



000642823

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que pueda derivarse pasivos de consideración en el futuro (véase Nota 19).

3. Distribución de los resultados de la Sociedad y beneficio por acción

a) Distribución de resultados de la Sociedad

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2019, que el Consejo de Administración de la Sociedad propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Base de distribución:		
Beneficio/(Pérdida) neto del periodo	3.365	2.808
	3.365	2.808
Distribución		
Reserva legal	-	25
Reserva voluntaria	150	-
Dividendo	3.215	2.783
	3.365	2.808

b) Beneficio por acción

i. Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto de la Sociedad en un período entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

De acuerdo con ello:

	2019	2018
Resultado neto del periodo (en miles de euros)	3.365	2.808
Número medio ponderado de acciones en circulación	125.000	125.000
Conversión asumida de deuda convertible	-	-
Número ajustado de acciones	125.000	125.000
Beneficio básico por acción (euros)	26,92	22,46

ii. Beneficio diluido por acción

El beneficio por acción diluido se calcula como el cociente entre el resultado neto del período atribuible a los accionistas ordinarios ajustados por el efecto atribuible a las acciones ordinarias potenciales con



CLASE 8.^a



000642824

efecto dilusivo y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período, ajustado por el promedio ponderado de las acciones ordinarias que serían emitidas si se convirtieran todas las acciones ordinarias potenciales en acciones ordinarias de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2019 no existían acciones ordinarias con efecto dilusivo.

4. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad y a la Alta Dirección

Durante el ejercicio 2019 los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y la Alta Dirección no recibieron importe alguno en concepto de remuneraciones ni dietas.

Las retribuciones devengadas, durante el ejercicio 2019, por los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección, clasificadas por conceptos, han sido las siguientes:

	Miles de euros													
	Retribuciones a Corto Plazo (*)		Dietas		Otras Prestaciones a Largo Plazo		Prestaciones de Jubilación		Primas de Seguros (**)		Indemnizaciones por Cese		Pagos Basados en Instrumentos de Patrimonio	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Consejo de Administración	687	154	-	-	-	-	-	-	2	1	-	-	-	-

(*) Corresponde al importe devengado, durante los ejercicios 2019 y 2018, que se incluye en el capítulo "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 23). El importe efectivamente liquidado durante el ejercicio 2019 ha ascendido a 291 miles de euros, quedando un importe pendiente de liquidar de 550 miles de euros al cierre del ejercicio 2019. Con posterioridad al cierre del ejercicio 2019, se han liquidado 471 miles de euros, quedando pendiente de liquidar 79 miles de euros por este concepto que se liquidaran durante el segundo trimestre del ejercicio 2020.

(**) Corresponde el importe satisfecho por la prima de seguro de responsabilidad civil de los Administradores por daños ocasionados por actos u omisiones, que se incluye en el capítulo "Gastos Generales" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 24).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existían obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida respecto a los miembros actuales o anteriores del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de la Sociedad. Asimismo, a dichas fechas no existían anticipos o créditos concedidos, ni obligaciones contraídas por la Sociedad en materia de pensiones y seguros de vida, ni compromisos por avales o garantías con los miembros anteriores y actuales de su Consejo de Administración y Alta Dirección.

Al 31 de diciembre de 2019 el Consejo de Administración de la Sociedad estaba formado por cinco hombres.

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad no tenía personal considerado Alta Dirección diferente del Consejo de Administración.



CLASE 8.^a



000642825

Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores

Al cierre del ejercicio 2019 los Administradores de la Sociedad no han comunicado al Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés de la Sociedad.

5. Tesorería

El desglose del saldo de este capítulo del activo del balance, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Caja	2	1
	2	1

6. Otros instrumentos de capital

a) Desglose

El desglose del saldo de este epígrafe del activo del balance al 31 de diciembre de 2019 y 2018, atendiendo a su clasificación, cotización, moneda y naturaleza, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Clasificación: Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	98	-
	98	-
Cotización: No cotizados	98	-
	98	-
Moneda: Euro	98	-
	98	-
Naturaleza: Participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva	98	-
	98	-

La Sociedad mantiene, al 31 de diciembre de 2019, participaciones de la Clase C de EQMC, Fondo de Inversión Libre obedeciendo a la ejecución de un programa de incentivos a largo plazo para determinados empleados de la Sociedad, conforme a lo acordado en el Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión celebrada el 26 de julio de 2019. El resultado de esta inversión será distribuido a los empleados en los términos y condiciones fijados en el citado programa.



CLASE 8.^a



000642826

El valor razonable de dichas participaciones al 31 de diciembre de 2019 es de 98 miles de euros, importe coincidente a las deudas a favor de dichos empleados registradas en el epígrafe "Resto de pasivos – Remuneraciones pendientes de pago" del pasivo del balance (véase Nota 12).

La Sociedad ha clasificado dicho activo en la categoría de "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" dado que se gestiona conjuntamente con un pasivo financiero, eliminando de este modo de forma significativa inconsistencias en el reconocimiento o valoración.

b) Adquisiciones y enajenaciones

El 31 de julio de 2019 la Sociedad ha adquirido participaciones de la clase C de EQMC, Fondo de Inversión Libre, por importe de 88 miles de euros, en el marco del mencionado programa de incentivos a largo plazo para determinados empleados de la Sociedad.

c) Pérdidas por deterioro

Durante el ejercicio 2019 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afectaran a "Otros instrumentos de capital".

d) Ajustes por valoración

Los cambios en el valor razonable con origen en "Otros Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias" se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como "Resultado de operaciones financieras (neto) – Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".

Durante el ejercicio 2019 las acciones de Clase C de EQMC, Fondo de Inversión Libre, adquiridas para determinados empleados de la Sociedad en el marco del programa de incentivos a largo plazo, como consecuencia de la variación de su valor razonable, se ha revalorizado en 10 miles de euros, que se han registrado como contrapartida en el epígrafe "Resultado de operaciones financieras (neto) – Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" del ejercicio 2019.

7. Crédito a Intermediarios financieros

a) Desglose

La composición del saldo de este epígrafe del activo del balance, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, atendiendo a la clasificación, naturaleza y moneda de las operaciones, se indica a continuación:



CLASE 8.^a



000642827

	Miles de Euros	
	2019	2018
Clasificación:		
Inversiones crediticias	7.776	7.009
	7.776	7.009
Naturaleza:		
Cuentas a la vista	3.726	3.744
Deudores por comisiones pendientes	4.029	3.265
Otros deudores	21	-
Ajustes por valoración-		
Correcciones de valor por deterioro	-	-
Intereses devengados	-	-
	7.776	7.009
Moneda:		
Euro	7.776	7.009
Otras monedas	-	-
	7.776	7.009

El saldo de la cuenta "Cuentas a la vista" del detalle anterior recoge el importe de las siguientes cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Bankinter, S.A.	3.726	3.744
	3.726	3.744

La remuneración de las principales cuentas corrientes corresponde a un porcentaje de los beneficios derivados de la propia operativa bancaria de la entidad con la Sociedad, que se devenga y liquida por años naturales vencidos. Durante los ejercicios 2019 y 2018 las cuentas corrientes no han devengado interés alguno.

Durante los ejercicios 2019 y 2018 la Sociedad no ha mantenido adquisiciones temporales de activos en cartera.

El saldo de la cuenta "Deudores por comisiones pendientes" del detalle anterior incluye, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los importes pendientes de cobro correspondientes a la actividad de gestión de la Sociedad (véanse Notas 19 y 21). A fecha de formulación se ha cobrado la práctica totalidad del importe pendiente por este concepto.

Al 31 de diciembre de 2019, la cuenta "Otros deudores" del detalle anterior incluye, por importe de 21 miles de euros, el importe pendiente de cobro por gastos repercutidos a los vehículos gestionados por la Sociedad. Dicho importe se ha registrado en el epígrafe "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2019 (véanse Notas 19 y 21).



CLASE 8.^a



000642828

8. Participaciones

Este capítulo del activo del balance recoge el importe de los instrumentos de capital emitidos por sociedades del Grupo Alantra. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de este capítulo incluye exclusivamente la participación en EQMC GP, LLC.

A continuación, se muestra determinada información relevante sobre dicha entidad participada al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Ejercicio 2019

Sociedad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación	Miles de Euros				
				Coste de Adquisición	Capital y otras aportaciones de socios	Reservas	Resultado de Explotación	Beneficio / (Pérdidas)
EQMC GP, LLC (*)	EE.UU	General Partner de vehículos de inversión	100	103	103	(97)	(7)	(7)

(*) Cuentas anuales no auditadas, pero que han sido objeto de revisión limitada.

Ejercicio 2018

Sociedad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación	Miles de Euros				
				Coste de Adquisición	Capital y otras aportaciones de socios	Reservas	Resultado de Explotación	Beneficio / (Pérdidas)
EQMC GP, LLC (*)	EE.UU	General Partner de vehículos de inversión	100	103	103	(91)	(6)	(6)

(*) Cuentas anuales no auditadas, pero que fueron objeto de revisión limitada.

El 19 de abril de 2018 la Sociedad adquirió el 100% de las participaciones sociales de EQMC GP, LLC, sociedad estadounidense perteneciente hasta ese momento a Alantra Investment Managers, S.L.U. (entidad perteneciente al Grupo Alantra), por importe de 103 miles de euros (véase Nota 1). Al 31 de diciembre de 2018, como resultado de la comparación entre el valor razonable de EQMC GP, LLC obtenido a partir del valor teórico contable, y el coste de la inversión, se ha deteriorado la totalidad de la participación por importe de 103 miles de euros, que se incluyó en el epígrafe "Pérdidas por Deterioro del Resto de Activos (neto) - Resto" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2018.

9. Activo material

La composición del saldo de este epígrafe del activo del balance, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, íntegramente compuesto por inmovilizado de uso propio, así como el movimiento que se ha producido en el mismo, durante dicho ejercicio, ha sido el siguiente:



CLASE 8.^a



000642829

	Miles de Euros		
	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Equipos para Proceso de Información	Total
Coste:			
Saldos al 1 de enero de 2018	-	-	-
Adiciones	10	4	14
Retiros	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	10	4	14
Adiciones	45	14	59
Retiros	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	55	18	73
Amortización acumulada:			
Saldos al 1 de enero de 2018	-	-	-
Dotaciones	-	-	-
Retiros	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	-	-	-
Dotaciones	(4)	(3)	(7)
Retiros	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	(4)	(3)	(7)
Activo material neto:			
Saldos al 31 de diciembre de 2018	10	4	14
Saldos al 31 de diciembre de 2019	51	15	66

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existían elementos de inmovilizado material completamente amortizados, estando todos ellos en uso.

Los elementos del inmovilizado material se encuentran cubiertos con las correspondientes pólizas de seguros. Los Administradores de la Sociedad estiman que la cobertura de los riesgos a que están sujetos los mencionados elementos del inmovilizado es suficiente.

La dotación a la amortización efectuada por la Sociedad por este concepto por importe de 7 miles de euros se registra en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2019 (un importe no significativo en el ejercicio 2018).

Asimismo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no había activos adquiridos ni cedidos en régimen de arrendamiento financiero.

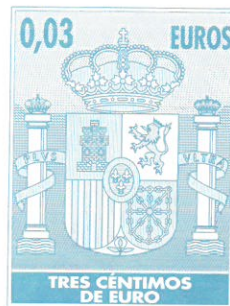
Durante el ejercicio 2019 y 2018 no se han producido pérdidas por deterioro asociadas a los activos materiales de la Sociedad.

10. Deudas con intermediarios financieros

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, atendiendo a sus criterios de clasificación y a su naturaleza, se indica a continuación:



CLASE 8.ª



000642830

	Miles de Euros	
	2019	2018
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	244	266
	244	266
Naturaleza:		
Deudas con empresas del Grupo (Nota 19)	231	240
Otras deudas	13	26
	244	266

El saldo de la cuenta "Deudas con empresas del Grupo" del detalle anterior recoge los importes pendientes de pago a sociedades del Grupo Alantra al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (véanse Notas 1 y 19).

El saldo de la cuenta "Otras deudas", al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluye el importe pendiente de pago a Inversis Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, por los servicios de administración de EQMC, Fondo de Inversión Libre, que asciende a un importe de 13 y 24 miles de euros, respectivamente (véase Nota 22).

Todas las deudas con intermediarios financieros son en euros y el ámbito geográfico es el nacional.

11. Deudas con particulares

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, atendiendo a sus criterios de clasificación y a su naturaleza, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	643	289
	643	289
Naturaleza:		
Acreedores empresas Grupo (Nota 19)	212	117
Otros acreedores	431	172
	643	289

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de la cuenta "Acreedores empresas Grupo" del detalle anterior incluye 195 y 87 miles de euros, respectivamente, en concepto de gastos varios repercutidos por el Grupo (véanse Nota 19 y Nota 24).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de la cuenta "Otros acreedores" del detalle anterior recoge 431 y 172 miles de euros, respectivamente, en concepto de comisiones satisfechas por la Sociedad por la captación de inversores (véase Nota 22).

Todas las deudas con particulares están denominadas en euros y su ámbito geográfico es el nacional.



CLASE 8.^a



000642831

12. Resto de activos y pasivos

La composición del saldo de estos capítulos del balance, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	Miles de Euros			
	2019		2018	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Otros activos	26	-	1	-
Otros pasivos	-	53	-	90
Administraciones Públicas (Nota 15)	-	62	-	113
Remuneraciones pendientes de pago (Nota 23)	-	2.551	-	1.889
	26	2.666	1	2.092

El saldo de la cuenta "Otros pasivos" del detalle anterior recoge, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los importes pendientes de pago por la Sociedad a diversos proveedores como consecuencia de su actividad normal de explotación (véase Nota 24).

El saldo de la cuenta "Remuneraciones pendientes de pago" del detalle anterior recoge, al 31 de diciembre de 2019, la deuda por importe de 98 miles de euros que la Sociedad mantiene a favor de determinados empleados de la Sociedad derivado de un programa de incentivos a largo plazo aprobado por el Consejo de Administración (véase Nota 6). Asimismo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, recoge en concepto de retribuciones variables 2.453 y 1.889 miles de euros, respectivamente. Con posterioridad al cierre del ejercicio, se han liquidado 2.087 miles de euros por este concepto. El resto de este importe será liquidado en el segundo trimestre del ejercicio 2020.

13. Capital escriturado

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el capital social de la Sociedad estaba compuesto por 125.000 acciones de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones constitutivas del capital social gozan de los mismos derechos políticos y económicos, no cotizando en Bolsa.

Los accionistas de la Sociedad y su porcentaje de participación, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

	2019		2018	
	Número de Acciones en Circulación	Porcentaje de Participación	Número de Acciones en Circulación	Porcentaje de Participación
Alantra Investment Managers, S.L.U.	75.000	60,00%	75.000	60,00%
Canepa European Activist Holdings, S.à.r.l.	37.500	30,00%	37.500	30,00%
62 Inverness Participaciones, S.L.	12.500	10,00%	12.500	10,00%
	125.000		125.000	



CLASE 8.^a



000642832

14. Prima de emisión y reservas

Prima de emisión

La prima de emisión existente al 31 de diciembre de 2019 y 2018, por importe de 475 miles de euros en ambos ejercicios, tiene su origen en la emisión de capital por parte de la Sociedad en la fecha de su constitución.

La Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización de la prima de emisión de acciones para ampliar el capital social de las entidades en las que figura registrada y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Reservas

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo registrado en el epígrafe "Reservas" del Patrimonio Neto corresponde íntegramente, por importe de 25 miles de euros, a la Reserva legal dotada por la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2018, no había saldo registrado en el epígrafe "Reservas" del Patrimonio Neto.

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán destinar un 10% del mismo a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social, excepto cuando existan pérdidas acumuladas que hicieran que el patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra de capital social, en cuyo caso el beneficio se destinará a la compensación de dichas pérdidas y destinándose el 10% del beneficio a dotar a la correspondiente reserva legal.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al 31 de diciembre de 2019 la reserva legal de la Sociedad alcanzaba el porcentaje exigido legalmente.

15. Situación fiscal

i. Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

El Consejo de Administración de la Sociedad celebrado el 26 de enero de 2018, acordó la adhesión al régimen especial del nuevo Grupo de Entidades en el IVA del que Alantra Partners, S.A. es la entidad dominante de dicho grupo. En consecuencia, el saldo correspondiente al Impuesto sobre el Valor Añadido, del ejercicio 2019 se incluye en el epígrafe "Deudas con particulares - Acreedores empresas del Grupo" por importe de 12 miles de euros (importe no significativo en el ejercicio 2018) - véase Nota 19 -.

El saldo del capítulo "Resto de Pasivos" del pasivo del balance al 31 de diciembre de 2019 y 2018 incluye los siguientes saldos con las Administraciones Públicas (véase Nota 12):



CLASE 8.^a



000642833

	Miles de Euros	
	2019	2018
Retenciones por IRPF	44	99
Organismos de la Seguridad Social acreedores	18	14
	62	113

ii. Conciliación del resultado contable y de la base imponible fiscal

A continuación, se presenta la conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2019 y 2018:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Resultado contable antes de impuestos	4.487	3.778
Diferencias permanentes:		
Aumentos (*)	-	103
Disminuciones	-	-
Diferencias temporales:		
Disminuciones – Amortizaciones	-	-
Base imponible fiscal	4.487	3.881

(*) Al 31 de diciembre de 2018 correspondía al ajuste por deterioro de la participada EQMC GP, LLC (véanse Notas 1 y 8).

iii. Impuestos reconocidos en el Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no registra ningún importe por impuesto reconocido directamente en el Patrimonio Neto.

iv. Conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2019 y 2018 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Resultado contable antes de impuestos	4.487	3.778
Cuota (*)	1.122	944
Impacto diferencias permanentes	-	26
Deducciones	-	-
Ajustes sobre el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio	-	-
Total gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	1.122	970

(*) Importe calculado como el 25% del resultado contable antes de impuestos en el ejercicio (véase Nota 2-p).



CLASE 8.^a



000642834

El importe al 31 de diciembre de 2019 correspondiente al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2019, asciende a 425 miles de euros que, neto de los pagos a cuenta realizados durante el ejercicio, por importe de 697 miles de euros, se incluye en el epígrafe "Pasivos fiscales - corrientes" del pasivo del balance al tratarse de un saldo acreedor.

El importe al 31 de diciembre de 2018 correspondiente al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2018, ascendía a 970 miles de euros, que se incluye en el saldo del epígrafe "Pasivos fiscales - corrientes" del balance.

v. Desglose del gasto por Impuesto sobre Sociedades

El desglose del gasto por Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2019 y 2018 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Impuesto corriente:		
Por operaciones continuadas	1.122	970
Impuesto diferido:		
Por operaciones continuadas	-	-
Total gasto por impuesto	1.122	970

vi. Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de este epígrafe del balance al cierre del ejercicio 2019 y 2018 no recogía ningún importe por este concepto.

vii. Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

La Sociedad tiene sujetos a inspección por parte de las autoridades fiscales todos los impuestos que le son de aplicación desde su constitución.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a determinadas normas fiscales aplicables a las operaciones efectuadas por la Sociedad, para los ejercicios sujetos a inspección podrían originarse pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no es posible cuantificar objetivamente. No obstante, se estima que la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y que, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a estas cuentas anuales.

16. Gestión del riesgo

La Sociedad ha establecido los mecanismos necesarios para la gestión de los riesgos financieros a los que se expone.



CLASE 8.ª



000642835

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Sociedad determina el valor razonable de los instrumentos financieros en función de la naturaleza de los mismos, siguiendo los criterios descritos en la Nota 2-c. La participación que posee la Sociedad en la clase C de EQMC, Fondo de Inversión Libre, se valora a valor razonable con cambios en el epígrafe "Resultado de Operaciones Financieras – Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 6).

A continuación, se indican los principales riesgos financieros que podrían impactar en la Sociedad:

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se origina en la posibilidad de pérdida derivada del incumplimiento total o parcial de los clientes de la Sociedad o contrapartidas de sus obligaciones financieras con la misma. La exposición de la Sociedad al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2019 y 2018, por tipo de acreditado, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Resto de activos – Otros activos (Nota 12)	26	1
	26	1

Los saldos con vinculadas, incluidos vehículos, que ascienden a 4.050 miles de euros al 31 de diciembre de 2019, así como los depósitos a la vista (véase Nota 7), no se incluyen en el cuadro anterior.

Dado el número de clientes de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019, el riesgo de crédito presenta una alta concentración por tipo de acreditado, no obstante, la calidad crediticia de estos es adecuada según la información de que dispone la Sociedad.

Dada la naturaleza de los activos y las contrapartidas de la Sociedad, la exposición al riesgo de crédito no es significativa.

Riesgo de liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería y los activos líquidos equivalentes que muestra su balance, detallada en las Notas 5 y 7.

Riesgo de mercado

Este riesgo proviene de la variación de los factores de riesgo -tipo de interés, tipo de cambio, renta variable y volatilidad de éstos- así como del riesgo de solvencia y de liquidez de los distintos productos con los que opera la Sociedad. Además, la inversión en fondos que invierten la totalidad de su cartera en un vehículo les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente.



CLASE 8.^a



000642836

17. Gestión de capital

La estrategia de gestión de los recursos propios de la Sociedad ha consistido en mantener en todo momento unos niveles de recursos propios superiores a los establecidos en la normativa vigente (véase Nota 1-h).

18. Cuentas de orden

Recogen los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas que en el futuro puedan tener repercusiones patrimoniales, así como aquellos otros saldos que se precisan para reflejar todas las operaciones realizadas por la Sociedad, aunque no comprometan su patrimonio.

Seguidamente se muestra la composición del capítulo "Otras cuentas de orden" al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Carteras gestionadas de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre:		
EQMC Europe Development Capital Fund, plc.	818.864	592.961
EQMC, Fondo de Inversión Libre	113.910	166.653
Compartimentos gestionados de Instituciones de Inversión Colectiva:		
Mercer Investment Fund 2	148.076	124.272
	1.080.850	883.886

19. Partes vinculadas

a) Operaciones con Sociedades del Grupo y asociadas y con los Accionistas de la Sociedad

Consideramos partes vinculadas, las sociedades del Grupo Alantra y asociadas, así como los vehículos gestionados por la Sociedad. El detalle de las operaciones con vinculadas, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:



CLASE 8.^a



000642837

	Miles de euros					
	2019			2018		
	Sociedades del Grupo y asociadas	Accionistas	Total	Sociedades del Grupo y asociadas	Accionistas	Total
ACTIVO:						
Crédito a intermediarios financieros (Nota 7)-						
EQMC Europe Development Capital Fund, plc. (1)	3.088	-	3.088	1.406	-	1.406
EQMC, Fondo de Inversión Libre (1)	445	-	445	677	-	677
Mercer Investment Fund 2 (1)	517	-	517	1.182	-	1.182
	4.050	-	4.050	3.265	-	3.265
PASIVO:						
Deudas con intermediarios financieros (Nota 10)-						
Alantra Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. (8)	62	-	62	71	-	71
Alantra Equities, S.V., S.A.U. (7)	5	-	5	-	-	-
Alantra Wealth Management Gestión S.G.I.I.C., S.A. (3)	-	-	-	2	-	2
Alantra Wealth Management, A.V., S.A. (4)	164	-	164	154	-	154
Alantra Capital Markets, S.V., S.A.U. (5)	-	-	-	13	-	13
	231	-	231	240	-	240
Deudas con particulares (Nota 11)-						
Alantra Partners, S.A. (6)	164	-	164	87	-	87
Alantra CRU, S.L.U. (anteriormente denominada, Alantra Infrastructure, S.L.U.) (5)	31	-	31	-	-	-
Alantra Investment Managers, S.L.U. (2)	-	17	17	-	30	30
	195	17	212	87	30	117
PÉRDIDAS Y GANANCIAS:						
Ingresos-						
Comisiones percibidas (Nota 21)-						
EQMC Europe Development Capital Fund, plc. (1)	8.285	-	8.285	3.900	-	3.900
EQMC, Fondo de Inversión Libre (1)	2.225	-	2.225	2.132	-	2.132
Mercer Investment Fund 2 (1)	1.030	-	1.030	1.690	-	1.690
	11.540	-	11.540	7.722	-	7.722
Gastos-						
Comisiones satisfechas (Nota 22)-						
Alantra Wealth Management Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (3)	6	-	6	6	-	6
Alantra Wealth Management, A.V., S.A. (4)	647	-	647	459	-	459
Alantra CRU, S.L.U. (anteriormente denominada, Alantra Infrastructure, S.L.U.) (5)	31	-	31	-	-	-
Alantra Capital Markets, S.V., S.A.U. (5)	134	-	134	13	-	13
	818	-	818	478	-	478
Gastos generales (Nota 24)-						
Alantra Partners, S.A. (6)	559	-	559	117	-	117
Alantra Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. (8)	62	-	62	-	-	-
Alantra Investment Managers, S.L.U. (2)	-	17	17	-	-	-
Alantra Equities, S.V., S.A.U. (7)	5	-	5	-	-	-
	626	17	643	117	-	117

- (1) Corresponde al ingreso y al importe pendiente de cobro de las comisiones de gestión y administración de los vehículos gestionados por la Sociedad (véanse Notas 7 y 21).
- (2) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde al gasto y al importe pendiente de pago asociado a la prestación de servicios de búsqueda y captación de inversores. Al 31 de diciembre de 2018 correspondía al importe pendiente de pago como consecuencia de la adquisición de EQMC GP, LLC (véase Nota 8).
- (3) Correspondía al gasto y al importe pendiente de pago asociado a la administración del Fondo de Inversión Libre gestionado por la Sociedad (véase Nota 22).
- (4) Corresponde al gasto y al importe pendiente de pago asociado a la comercialización de las participaciones del Fondo de Inversión Libre gestionado por la Sociedad (véase Nota 22).



CLASE 8.^a



000642838

- (5) Corresponde al gasto y al importe pendiente de pago asociado a la prestación de servicios de captación de inversores y clientes (véanse Nota 22).
- (6) Corresponde al gasto y al importe pendiente de pago como consecuencia de la repercusión de gastos por alquileres y servicios prestados a la Sociedad por parte de Alantra Partners, S.A. (véase Notas 1 y 24). Asimismo, recoge el saldo pendiente de pago a Alantra Partners, S.A. correspondiente al Impuesto sobre el Valor Añadido (véase Nota 15).
- (7) Corresponde al gasto y al importe pendiente de pago asociado a la prestación de servicios de elaboración de informes de inversiones y análisis financieros (véase Nota 10).
- (8) Corresponde al gasto y al importe pendiente de pago como consecuencia de la repercusión de ciertos gastos a la Sociedad por parte de Alantra Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U.

b) Operaciones con miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección

La información sobre los diferentes conceptos retribuidos devengados por el Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad se detalla en la Nota 4.

20. Departamento de Atención al Cliente

En virtud de la Orden del Ministerio de Economía 734/2004 (de 11 de marzo) sobre departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras que desarrolla la Ley 44/2002 (de 22 de noviembre) de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, la Sociedad ha creado el Departamento de Atención al Cliente, y ha establecido un reglamento que regula de forma sistemática y completa el funcionamiento de dicho Departamento, asegurando el fácil acceso por parte de los clientes al sistema de reclamación, así como una ágil tramitación y resolución de las quejas o reclamaciones interpuestas por aquéllos.

El Departamento de Atención al Cliente ha presentado ante el Consejo de Administración de la Sociedad el 24 de abril de 2020 el informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio 2019. En dicho informe se indica que no se ha recibido reclamación o queja alguna de clientes durante el ejercicio 2019 por lo que no ha sido necesario dictar ningún tipo de decisión, recomendación o sugerencia.

21. Comisiones percibidas

Comprende el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

El detalle de las comisiones devengadas, durante el ejercicio 2019 y 2018, así como de las comisiones pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

CLASE 8.^a

000642839

	Miles de Euros					
	2019			2018		
	Comisiones de gestión sobre patrimonio (Nota 19)	Comisiones de éxito (Nota 19)	Comisiones Pendientes de Cobro (Nota 7)	Comisiones de gestión sobre patrimonio (Nota 19)	Comisiones de éxito (Nota 19)	Comisiones Pendientes de Cobro (Nota 7)
Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva Extranjeras gestionadas:						
EQMC Europe Development Capital Fund, plc. (*)	7.068	1.130	3.067	3.615	285	1.406
EQMC, Fondo de Inversión Libre (**)	2.225	-	445	2.132	-	677
Mercer Investment Fund 2 (*)	1.030	-	517	761	929	1.182
	10.323	1.130	4.029	6.508	1.214	3.265
Otras comisiones	87	-	21	-	-	-
	10.410	1.130	4.050	6.508	1.214	3.265

(*) Vehículo gestionado por la Sociedad desde el 19 de abril de 2018 (véase Nota 1).

(**) Vehículo gestionado por la Sociedad desde el 23 de marzo de 2018 (véase Nota 1).

Durante los ejercicios 2019 y 2018, la Sociedad ha percibido en concepto de comisión de éxito de EQMC Europe Development Capital Fund, plc. 1.130 y 285 miles de euros, respectivamente, por el incremento del valor liquidativo ajustado de sus participaciones, de acuerdo con lo establecido en el reglamento del Fondo.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2018 la Sociedad percibió un importe de 929 miles de euros en concepto de comisión de éxito por la gestión del compartimento Mercer Investment Fund 2, una comisión del 20% calculada sobre el exceso de rentabilidad obtenida por el compartimento sobre el índice de referencia Russell Global Europe Small Cap, no superando en ningún caso el 2% del patrimonio gestionado del compartimento. Durante el ejercicio 2019 no se ha devengado importe alguno por este concepto.

Asimismo, EQMC, Fondo de Inversión Libre tiene establecida una comisión de éxito del 15% calculada sobre la rentabilidad anual del valor liquidativo siempre que exceda la rentabilidad anual de la media del Eonia de los últimos 24 meses más 3 puntos porcentuales. Como consecuencia de no haber obtenido rendimientos positivos, el Fondo no ha devengado importe alguno por este concepto durante los ejercicios 2019 y 2018.

22. Comisiones satisfechas

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio 2019 es el siguiente:



CLASE 8ª



000642840

	Miles de Euros	
	2019	2018
Comisiones de administración	76	83
Comisiones de comercialización	647	459
Otras comisiones	1.415	482
	2.138	1.024

El saldo de la cuenta "Comisiones de administración" del detalle anterior recoge, durante los ejercicios 2019 y 2018, las comisiones correspondientes a la administración del Fondo EQMC, Fondo de Inversión Libre que gestiona la Sociedad y que cede a Inversis Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva para la realización de dicha función por importe de 70 y 77 miles de euros, respectivamente, en virtud del acuerdo con fecha 1 de enero de 2015 entre Alantra Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U e Inversis Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva y en el que se ha subrogado la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se encontraban pendientes de pago 13 y 24 miles de euros, respectivamente (véase Nota 10).

Asimismo, la Sociedad se subrogó en el acuerdo firmado el 2 de septiembre de 2013 entre Alantra Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U y Alantra Wealth Management Gestión, Sociedad Gestora Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., en virtud del cual ésta última presta un servicio de administración a la Sociedad, devengando, durante los ejercicios 2019 y 2018, un importe de 6 miles de euros, en ambos ejercicios. Al 31 de diciembre de 2018 se encontraba pendiente de pago 2 miles de euros, ningún importe pendiente de pago al 31 de diciembre de 2019 (véase Nota 19).

El saldo de la cuenta "Comisiones de comercialización" del detalle anterior incluye el importe correspondiente a la comercialización de las participaciones de EQMC, Fondo de Inversión Libre, gestionado por la Sociedad, según el acuerdo alcanzado con fecha 30 de junio de 2014 por Alantra Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U con Alantra Wealth Management, Agencia de Valores, S.A. y en el que se ha subrogado la Sociedad. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2019 y 2018, ha ascendido a 647 y 459 miles de euros, respectivamente (véase Nota 19).

El saldo de la cuenta "Otras comisiones" incluye, durante el ejercicio 2019, el importe de las comisiones satisfechas por la Sociedad por la captación de inversores, de los cuales 134 y 31 miles de euros, se satisfacen a Alantra Capital Markets, S.V., S.A.U. y Alantra CRU, S.L.U. (anteriormente denominada, Alantra Infrastructure, S.L.U.), respectivamente (véase Nota 19), y 1.250 miles de euros son satisfechos a diferentes sociedades. Al 31 de diciembre de 2019 se encontraban pendientes de pago 431 miles de euros por este último concepto (véase Nota 11).

El saldo de la cuenta "Otras comisiones" incluye, durante el ejercicio 2018, el importe de las comisiones satisfechas por la Sociedad por la captación de inversores, de los cuales 13 miles de euros se satisfacen a Alantra Capital Markets, S.V., S.A.U. (véase Nota 19), y 469 miles de euros son satisfechos a diferentes sociedades. Al 31 de diciembre de 2018, se encontraban pendientes de pago por este último concepto 172 miles de euros (véase Nota 11).



CLASE 8.^a



000642841

23. Gastos de personal

a) Composición

La composición del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias, correspondiente al ejercicio 2019 y 2018, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Sueldos y salarios	3.581	2.396
Indemnizaciones	-	-
Seguridad Social	170	71
Otros gastos sociales	20	6
	3.771	2.473

La cuenta de "Sueldos y salarios" del detalle anterior incluye al 31 de diciembre de 2019 el gasto por el compromiso a favor de determinados empleados de la Sociedad derivado de un programa de incentivos a largo plazo aprobado por el Consejo de Administración, por importe de 10 miles de euros (véanse Notas 6 y 12).

Los importes pendientes de pago al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en concepto de gastos de personal se incluyen en el epígrafe "Resto de Pasivos" del pasivo del balance (véase Nota 12).

b) Número de empleados

El número medio de empleados de la Sociedad durante el ejercicio 2019 y 2018, así como la distribución por categorías profesionales y por sexo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	Cifras en Miles de Euros							
	2019				2018			
	Empleados al Cierre del Ejercicio			Número medio de empleados	Empleados al Cierre del Ejercicio			Número medio de empleados
	Mujeres	Hombres	Total		Mujeres	Hombres	Total	
Directivos	-	2	2	2	-	-	-	-
Técnicos	2	8	10	10	-	-	-	-
Administrativos	-	-	-	-	1	9	10	10
	2	10	12	12	1	9	10	10

Durante el ejercicio 2019 y 2018, la Sociedad no ha tenido personal empleado con una discapacidad mayor o igual del 33%.



CLASE 8.^a



000642842

24. Gastos generales

a) Desglose

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Alquileres de inmuebles e instalaciones	126	11
Publicidad y propaganda	16	5
Servicios de profesionales independientes	137	45
Suministros	8	-
Comunicaciones	20	12
Otros gastos	833	263
Contribuciones e impuestos	5	5
	1.145	341

El saldo de la cuenta "Alquileres de inmuebles e instalaciones" del detalle anterior incluye los importes devengados por arrendamientos y alquileres que, durante el ejercicio 2019 y 2018, han ascendido a 126 y 11 miles de euros, respectivamente, y que corresponden al gasto repercutido por la matriz del Grupo (véase Nota 1) en concepto de utilización por parte de la Sociedad del espacio físico, mobiliario e instalaciones para el habitual desarrollo de su actividad (véase Nota 19).

El saldo de la cuenta "Otros gastos" del detalle anterior incluye, en los ejercicios 2019 y 2018, por importe de 252 y 100 miles de euros, respectivamente, los gastos de viaje en los que ha incurrido la Sociedad y que son necesarios para el desarrollo de su actividad. Adicionalmente, incluye 23 y 15 miles de euros, respectivamente, correspondientes al alquiler de vehículos por parte de la Sociedad. Asimismo, el saldo de esta cuenta incluye, en los ejercicios 2019 y 2018, los gastos correspondientes a la prestación de servicios de administración y servicios generales por Alantra Partners, S.A. por importe de 433 y 106, respectivamente (véanse Nota 1 y Nota 19).

Los importes pendientes de pago al 31 de diciembre de 2019 y 2018 por los conceptos que no están relacionados con empresas del Grupo, se incluyen en el capítulo "Resto de Pasivos" del pasivo del balance (véase Nota 12), estando registrados, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los que corresponden a empresas del Grupo, en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Deudas con particulares" del pasivo del balance (véase Nota 11).

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio

A continuación, se facilita al 31 de diciembre de 2019, la información requerida por la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo (que a su vez modifica 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):



CLASE 8.^a



000642843

	Días	
	2019	2018
Periodo medio de pago a proveedores	9,95	28,02
Ratio de operaciones pagadas	9,09	28,61
Ratio de operaciones pendientes de pago	21,02	26,91

	Miles de Euros	
	2019	2018
Total pagos realizados	2.476	536
Total pagos pendientes	193	285

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

b) Otra información

Incluido en el saldo de la cuenta "Servicios de Profesionales Independientes", se recogen los honorarios satisfechos por la Sociedad a su auditor en concepto de auditoría anual que durante los ejercicios 2019 y 2018 ha ascendido a 12 y 10 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



000642844

Alantra EQMC Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.

Informe de Gestión del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2019

Evolución durante el ejercicio y evolución previsible

La economía de la Unión Europea (UE) se mantuvo creciendo a un ritmo modesto, sostenido por un consumo saludable pero frenado por la debilidad de la producción industrial. El entorno de políticas impredecibles ha minado la actividad económica global retrasando la inversión. En este contexto, Europa ha sufrido especialmente la guerra comercial entre China y EE.UU. por su mayor dependencia de la exportación. El Brexit y los problemas en el sector auto, sujeto a su propia incertidumbre regulatoria, también han contribuido a la ralentización. La reducción de stocks agravó la situación de la industria, pero prepara el camino para una recuperación cíclica.

El principal riesgo es que la debilidad de las manufacturas afecte a los servicios (75% de la economía de la UE). Por otro lado, las condiciones financieras más acomodaticias, un modesto impulso fiscal y la fuerza relativa de las economías francesa y española (más orientadas al interior que Alemania o Italia) deberían ayudar. La presión de precios sigue baja, y el BCE está lejos de su objetivo del 2% de inflación. Los recortes adicionales de tipos están limitados por su impacto sobre el beneficio bancario, pero aún hay margen en la compra de activos.

En el frente político, la rotunda victoria del partido conservador en Reino Unido despeja el camino al Brexit. Reino Unido es ahora el único principal país europeo con un claro gobierno pro-negocio y sin coalición. En Alemania, la única gran economía con margen de maniobra fiscal, el gobierno tomó una postura algo más expansionista. Francia publicó por fin la anunciada reforma de las pensiones, provocando huelgas a nivel nacional que pueden haber restringido el gasto del consumidor. Tras las elecciones de noviembre, España presenta un frágil gobierno de coalición de izquierda, pero pro-UE, que recuerda al que se formó en Italia en septiembre. La UE ha advertido a ambos que la falta de reformas fiscales significativas podría exponerles a potenciales problemas económicos.

La debilitación de las economías maduras y China se compensa con la recuperación en emergentes (sobre todo Rusia, Brasil y México). En EE.UU. la incertidumbre por las relaciones comerciales y las elecciones probablemente frene la inversión. Aun así, el sólido mercado laboral y los bajos intereses (que apoyan al mercado inmobiliario) son alentadores. La inflación sigue baja por el crecimiento moderado y la debilidad del crudo (pese a la tensión en oriente medio), pero la inestabilidad social y política siguen siendo un riesgo global.

En el 4º trimestre hubo una expansión adicional del múltiplo al disiparse las principales amenazas (guerra comercial, Brexit, temores de crisis). Gracias a sus buenos resultados en 4T, las small-caps terminaron el año en línea con las grandes (Euro Stoxx 50 y FTSE Dev. EU Small Cap, ambos a +28%). Por geografía (en moneda local), todos los principales índices europeos terminaron el año en positivo, liderados por Italia +28% (SC +28%), Francia +26% (SC +19%) y Alemania +25% (SC +32%). Peores resultados en España +12% (SC +12%) y Reino Unido +12% (SC +15%).

En cuanto a la Sociedad, se constituyó el 22 de diciembre de 2017 y fue autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 16 de febrero de 2018. En marzo de 2018, se inició la gestión y administración del vehículo EQMC, Fondo de Inversión Libre y en abril de 2018 se inició la gestión y administración de los vehículos EQMC Europe Development Fund, Plc y del compartimento Mercer Investment Fund 2 desde Alantra EQMC Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., habiendo sido gestionados y administrados hasta dicha fecha por Alantra Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.



CLASE 8.^a



000642845

La Sociedad forma parte del Grupo Alantra, cuya entidad dominante es Alantra Partners, S.A.

La actividad de la Sociedad consiste en la administración, representación y gestión de las inversiones, así como la gestión de suscripciones y reembolsos y comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre.

En cuanto a la evolución de la estrategia EQMC, FIL durante el año:

- i) El fondo se revalorizó +17% (euros) en 2019. La evolución operativa ha estado por debajo de nuestras previsiones iniciales, principalmente por el impacto de factores externos (guerras comerciales, retraso en las inversiones por inestabilidad política, liquidación de inventarios, problemas del 737 Max) pero también internos, como retrasos temporales de producto en algunas participadas.
- ii) En 2019 hemos asignado capital a un múltiplo medio de 13-14x PER. Las nuevas inversiones han ido desde situaciones de valor/precio roto (adquirida a 6-7x PER) a otras donde pagamos múltiplos más altos para aprovechar entornos de beneficios deprimidos. Por otro lado, hemos desinvertido a 16-18x PER de media, por situaciones de OPA (Parques Reunidos adquiridos por EQT) o por considerar que los beneficios estaban llegando a niveles máximos. La diferencia entre los múltiplos de compra y venta refleja nuestra filosofía orientada al valor y nuestro esfuerzo constante por optimizar el binomio riesgo/rentabilidad de la cartera.
- iii) El año 2020 ha empezado marcado por las incertidumbres relativas al impacto del COVID-19. En nuestra opinión esta situación implicará un relevante deterioro temporal en las condiciones económicas generales y, en concreto, en varias de nuestras inversiones. Nuestras compañías se están preparando para un entorno de menores ingresos y eventuales distorsiones en las cadenas de suministro. Confiamos que la calidad de nuestros equipos gestores junto con la salud financiera de nuestras compañías (con bajos niveles de deuda) nos ayuden a navegar este entorno turbulento y preservar el valor de nuestros negocios a largo plazo.

Hechos posteriores

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria adjunta.

Operaciones con acciones propias

La Sociedad no ha efectuado adquisiciones o enajenaciones de acciones propias durante el ejercicio 2019, ni mantenía acciones propias en autocartera al cierre de dicho ejercicio.

Investigación y Desarrollo

Dado su objeto social, la Sociedad no ha desarrollado actividad alguna relacionada con la investigación y el desarrollo.

Uso de instrumentos financieros por la Sociedad

Asimismo, dada la actividad de la Sociedad, el uso de instrumentos financieros está condicionado al cumplimiento del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva (Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio) que establece que las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva invertirán sus recursos propios mínimos al menos en un 60% en valores admitidos a negociación en alguno de los mercados de los señalados en el artículo 30.1 a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión



CLASE 8.^a



000642846

Colectiva, en cuentas a la vista o en depósitos en entidades de crédito y el 40% restante en activos adecuados al cumplimiento de su fin social.

Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores se incluye en la Nota 24 de la memoria adjunta correspondiente al ejercicio 2019.

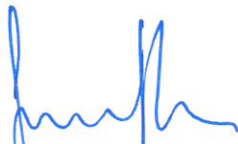
Diligencia de formulación que acompaña a las cuentas anuales formuladas.

D. Gonzalo López Portillo, en mi calidad de Secretario del Consejo de Administración de Alantra EQMC Asset Management, SGIIC, S.A. (la "**Sociedad**") certifico que las cuentas anuales compuestas por la memoria, balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo e informe de gestión, correspondientes al ejercicio 2019 de la Sociedad han sido formuladas con el voto favorable de todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, en la celebración de su reunión del 24 de abril de 2020, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Dicha reunión tuvo naturaleza telemática, de acuerdo con el contenido del RDL 8/2020, de 17 de marzo, con el fin de preservar la salud de las personas y evitar la propagación del COVID-19, motivo por el cual las cuentas anuales debidamente formuladas adjuntas no cuentan con las firmas de los siguientes Consejeros:

- D. Jacobo Llanza Figueroa
- D. Francisco José Albella Amigo
- D. Francisco Ignacio de Cáceres Cabrero
- D. Francisco Félix Rodríguez Magdaleno
- D. Carlos Fernández de Araoz Gómez-Acebo

Los citados documentos, que están extendidos en 48 de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con la numeración 000642799 al 000642846.

Madrid, 24 de abril de 2020



D. Gonzalo López Portillo
Secretario no consejero
Alantra EQMC Asset Management, SGIIC, S.A.