GREENSIDE ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

EJERCICIO .2024

CAPITAL AUDITORS
INTEGRA INTERNATIONAL
RED GLOBAL DE EMPRESAS DE AUDITORÍA Y CONSULTORÍA

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de GREENSIDE ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.

Opinión

Hemos auditado las Cuentas Anuales de GREENSIDE ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. (en adelante, la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las Cuentas Anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 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.

Comisiones percibidas

Los ingresos de la Sociedad se corresponden, principalmente, con comisiones percibidas por el asesoramiento sobre inversiones y por el servicio de comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva (IIC). Hemos considerado esta área como un área de riesgo significativo debido a la actividad que desarrolla la Sociedad. La Sociedad Gestora cuenta con un sistema de control interno que analiza el adecuado registro de ingreso por comisiones percibidas.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, el entendimiento de esos procesos de control interno y la verificación del ingreso para la totalidad de las comisiones percibidas por el servicio de comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva, así como para una muestra de las comisiones percibidas por el asesoramiento sobre inversiones mediante un recálculo de dichas comisiones conforme a las condiciones acordadas en los contratos suscritos entre las partes.

La descripción de los criterios de reconocimiento de ingreso y el detalle de los ingresos reconocidos se encuentran recogidos en la nota 14 de la memoria adjunta.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad del Órgano de Administración 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 Sociedad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas Cuentas, así como 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 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del Órgano de Administración en relación con las Cuentas Anuales

El Órgano de Administración es responsable 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 inversión, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad 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, el Órgano de Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si el Órgano de Administración tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las Cuentas Anuales

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

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

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de Cuentas 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 Sociedad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Órgano de Administración.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el Órgano de Administración, 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 el Órgano de Administración de la Sociedad 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 Sociedad, 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.

Capital Auditors and Consultants, S.L.
Inscrita en el ROAC Nº S1886



Matilde Aguilar Caballero
Inscrito en el ROAC Nº 20.956
Madrid, 3 de abril de 2025

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª



OP3808501

GREENSIDE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2024

(Junto con el Informe de Auditoría)

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª



0P3808502

GREENSIDE ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.

Balance

31 de diciembre de 2024 y 2023

(expresado en euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	TOTAL	
		IMPORTE 2024 (EUR)	IMPORTE 2023 (EUR)
1. Tesorería	**5**	**736,14**	**609,02**
1.1 Caja		736,14	609,02
2. Créditos a intermediarios financieros o particulares	**6**	**248.128,76**	**212.189,05**
2.1 Depósitos a la vista		203.128,76	212.189,05
2.2 Depósitos a plazo		45.000,00	-
3. Valores representativos de deuda	**7**	**89.392,67**	**-**
3.1 Deuda Pública cartera interior		87.004,38	-
3.7 Ajustes por valoración:		2.388,29	-
3.7.1 Intereses devengados no vencidos (+)		2.388,29	-
8. Inmovilizado material	**8**	**28.635,06**	**37.296,89**
8.1 De uso propio		74.885,19	73.353,12
8.1.2 Equipos informáticos, instalaciones, mobiliario y otros activos		74.885,19	73.353,12
8.4 Provisiones por deterioro de valor de los activos materiales (-)		(46.250,13)	(36.056,23)
12. Otros activos	**11**	**281.887,07**	**216.579,97**
12.3 Fianzas en garantía de arrendamientos		5.065,00	4.390,00
12.4 Otros activos		276.822,07	212.189,97
TOTAL ACTIVO		**648.779,70**	**466.674,93**

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas de la Memoria	TOTAL	
		IMPORTE 2024 (EUR)	IMPORTE 2023 (EUR)
1. Deudas con intermediarios financieros o particulares	**9**	**10.212,48**	**17.201,61**
1.1 Préstamos y créditos		10.212,48	17.201,61
5. Pasivos fiscales	**12**	**95.391,74**	**65.688,11**
5.1 Corrientes		95.391,74	65.688,11
8. Otros pasivos	**11**	**12.493,26**	**17.603,44**
8.1 Administraciones Públicas		4.201,90	4.304,25
8.4 Otros pasivos		8.291,36	13.299,19
TOTAL PASIVO		**118.097,48**	**100.493,16**
10. Capital	**10**	**125.000,00**	**125.000,00**
10.1 Emitido y suscrito		125.000,00	125.000,00
12. Reservas	**10**	**241.181,77**	**180.421,47**
12.1 Reserva legal		25.000,00	24.074,84
12.2 Reservas voluntarias		216.181,77	156.346,63
14. Resultado del ejercicio		**164.500,45**	**60.760,30**
TOTAL PATRIMONIO NETO		**530.682,22**	**366.181,77**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		**648.779,70**	**466.674,93**

CLASE 8.ª

CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	Notas de la Memoria	TOTAL	
		IMPORTE 2024 (EUR)	IMPORTE 2023 (EUR)
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		**0,00**	**0,00**

OTRAS CUENTAS DE ORDEN	Notas de la Memoria	TOTAL	
		IMPORTE 2024 (EUR)	IMPORTE 2023 (EUR)
3. Patrimonio gestionado		**17.865.940,68**	**14.069.910,81**
3.10 Instituciones de inversión colectiva extranjeras		17.865.940,68	14.069.910,81
4. Resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras		**2.097.608,22**	**5.895.693,51**
4.4 Valores de renta fija cartera exterior		1.225.105,52	3.823.614,10
4.6 Acciones cartera exterior		860.666,32	1.624.727,47
4.11 Otras inversiones		-	240.358,24
4.12 Efectivo disponible en intermediarios financieros asociado a gestión discreciona		11.836,38	206.993,70
6. Patrimonio asesorado		**345.667.919,84**	**306.156.547,40**
6.1 Deuda Pública y valores cotizados		110.758.185,28	103.410.094,30
6.2 Participaciones y acciones de vehículos de inversión nacionales y extranjeros		217.797.311,01	177.632.521,23
6.6 Otros		17.112.423,55	25.113.931,87
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		**365.631.468,74**	**326.122.151,72**
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		**365.631.468,74**	**326.122.151,72**

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª



OP3808504

GREENSIDE ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias
31 de diciembre de 2024 y 2023
(expresado en euros)

DEBE	Notas de la Memoria	TOTAL	
		IMPORTE 2024 (EUR)	IMPORTE 2023 (EUR)
1. Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros	**15**	**340,95**	**514,48**
1.1 Intereses		340,95	514,48
4. Pérdidas por diferencias de cambio	**14**	**6.665,74**	**7.725,63**
5. Gastos de personal	**15**	**485.061,64**	**419.618,92**
5.1 Sueldos y cargas sociales		485.061,64	418.010,75
5.1.2 Gastos fijos de personal y cargas sociales		485.061,64	418.010,75
5.6 Otros gastos de personal		-	1.608,17
6. Gastos generales	**15**	**233.990,38**	**223.893,63**
6.1 Inmuebles e instalaciones		30.770,94	29.591,32
6.3 Publicidad y representación		4.000,00	-
6.4 Servicios de profesionales independientes		91.732,24	93.092,33
6.4.1 Delegacion/apoyo funciones de control interno Circular 6/2009 CNMV		35.874,27	35.379,44
6.4.2 Servicios de análisis		22.400,00	24.850,00
6.4.3 Servicios jurídicos		1.704,00	1.995,00
6.4.4 Otros		31.753,97	30.867,89
6.6 Otros gastos		107.487,20	101.209,98
6.6.3 Otros		107.487,20	101.209,98
8. Amortizaciones	**8**	**10.193,90**	**10.523,93**
8.1 Inmovilizado material de uso propio		10.193,90	10.523,93
9. Otras cargas de explotación		**6.018,21**	**22.601,29**
9.2 Otros conceptos		6.018,21	22.601,29
13. Impuesto sobre el beneficio del periodo	**12**	**54.833,48**	**20.253,44**
15. Resultado neto del periodo. Beneficios.		**164.500,45**	**60.760,30**
TOTAL DEBE		**961.604,75**	**765.891,62**

HABER	Notas de la Memoria	TOTAL	
		IMPORTE 2024 (EUR)	IMPORTE 2023 (EUR)
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros	**7 y 15**	**2.388,29**	**-**
1.2 Deuda pública interior		2.388,29	-
2. Comisiones recibidas	**15**	**954.067,66**	**761.058,21**
2.10 Comisiones de gestión de IIC extranjeras		103.551,08	46.892,35
2.10.1 Sobre patrimonio		103.551,08	46.892,35
2.12 Comisiones de gestión discrecional de carteras		11.087,77	8.391,83
2.12.1 Gestión de carteras		11.087,77	8.391,83
2.13 Servicios de asesoramiento		427.361,44	352.906,88
2.16 Otras comisiones		412.067,37	352.867,15
2.16.1 Incentivos		412.067,37	352.867,15
4. Ganancias por diferencia de cambio	**14**	**4.530,57**	**4.795,48**
5. Otros productos de explotación		**618,23**	**37,93**
5.3 Otros productos de explotación		618,23	37,93
TOTAL HABER		**961.604,75**	**765.891,62**

TIMBRE DEL ESTADO



OP3808505

CLASE 8.ª

GREENSIDE ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto
31 de diciembre de 2024 y 2023
(expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Notas en la memoria	31/12/2024	31/12/2023
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		**164.500,45**	**60.760,30**
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V+VI+VII)		-	-
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VIII+IX+X+XI+XII+XIII)		-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)		**164.500,45**	**60.760,30**

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital	Reservas	Resultados del ejercicio	TOTAL
	Escriturado			
A. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2022	**125.000,00**	**171.376,53**	**9.044,94**	**305.421,47**
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2023	**125.000,00**	**171.376,53**	**9.044,94**	**305.421,47**
I. Total ingresos y gastos reconocidos.	-	-	60.760,30	60.760,30
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	-	9.044,94	(9.044,94)	-
2. Otras variaciones.	-	9.044,94	(9.044,94)	-
C. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2023	**125.000,00**	**180.421,47**	**60.760,30**	**366.181,77**
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2024	**125.000,00**	**180.421,47**	**60.760,30**	**366.181,77**
I. Total ingresos y gastos reconocidos.	-	-	164.500,45	164.500,45
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	-	60.760,30	(60.760,30)	-
2. Otras variaciones.	-	60.760,30	(60.760,30)	-
E. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2024	**125.000,00**	**241.181,77**	**164.500,45**	**530.682,22**

La memoria adjunta forma parte de las cuentas anuales.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2024

1. Actividad de la empresa

a) Constitución y Domicilio Social

GREENSIDE ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. (en adelante, la Sociedad), se constituyó como GREENSIDE INVESTMENTS, EAFI, S.L. con CIF B-86771797 por tiempo indefinido el 1 de julio de 2013. Con fecha 14 de junio de 2016 se eleva a público el cambio de denominación de la Sociedad a GREENSIDE INVESTMENT, AV, S.A., siendo inscrita en el en el Registro Administrativo de Agencias de Valores de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 21 de enero de 2017 con el número 269. A partir de entonces el CIF de la Sociedad cambia a A-86771797. Con fecha 16 de diciembre de 2019 se eleva a público el cambio de denominación de la Sociedad a GREENSIDE ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., siendo inscrita en el Registro Administrativo de Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva con fecha 27 de marzo de 2020 con el número 278.

El domicilio de la Sociedad se establece en Calle Rafael Calvo 42, escalera izquierda, 1º izquierda, de Madrid.

La Sociedad no forma parte de un grupo según el art 42 del código de comercio. La moneda con la que opera es el euro.

b) Régimen General

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:

- Código de comercio y restante legislación mercantil.

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

- Ley 35/2003 de 4 de noviembre de IIC, modificada parcialmente por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre y por la Ley 31/2011 de 4 de octubre, por el Real Decreto 91/2001 de 2 de febrero, por el Real Decreto 1082/2012 de 13 de julio, por el Real Decreto 83/2015 de 13 de febrero, por la Circular 6/2009 de 9 de diciembre, por la Ley 44/2002 de 22 de noviembre, por la Ley 26/2003 de 17 de julio, por el Real Decreto Ley 11/2010 de 11 de julio, por la Ley 3/2009 de 3 de abril sobre modificaciones estructurales de las sociedades Mercantiles y las circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y demás legislación vigente.

- Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, relativa a la supervisión prudencial de las empresas de servicios de inversión y que incorpora parcialmente al Derecho español la Directiva 2019/2034/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, relativa a la supervisión prudencial de las empresas de servicios de inversión y que, junto con el Reglamento (UE) 2019/2033 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, establecen un nuevo marco de supervisión prudencial para las empresas de servicios de inversión que no sean de importancia sistémica por su tamaño y grado de interconexión con otros agentes financieros y económicos.

- Real Decreto 813/2023, de 8 de noviembre (vigente desde el 29 de noviembre de 2023), sobre el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión y de las demás entidades que prestan servicios de inversión, y que tiene como objetivo fundamental finalizar dicha transposición de la Directiva 2019/2034/CE a la Ley 6/2023, de 17 de marzo así como completar el desarrollo reglamentario del régimen aplicable a las entidades que prestan servicios de inversión tras los cambios introducidos en la Ley 6/2023, de 17 de marzo, profundizando en los principios que ya inspiraron la modificación de dicha ley. Según el artículo 1 de este RD, "el presente real decreto tiene por objeto desarrollar lo dispuesto en el título V y en el título VIII de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, respecto de las empresas de servicios de inversión. Se desarrolla también lo dispuesto en el título VI de la Ley referido a los proveedores de servicios de suministro de datos".

Esta normativa regula entre otros aspectos:

- Revestir la forma de sociedad anónima, y que las acciones integrantes del capital social tengan carácter nominativo
- Tener por objeto social el establecido en el art.40.1 de la Ley 35/2003, sin perjuicio que puedan ser autorizadas para realizar el resto de actividades previstas en dicho artículo.
- Que su domicilio social, así como su efectiva administración y dirección esté situado en el territorio español.
- Que cuando se trate de una sociedad de nueva creación, lo haga bajo el procedimiento de fundación simultánea y que sus fundadores no se reserven ventajas o remuneraciones especiales de ninguna clase.
- El capital mínimo será de 125.000 euros. Deberá desembolsarse íntegramente y en efectivo en el momento de la constitución.

• Mantenimiento de unos recursos propios mínimos de acuerdo con la normativa de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

• Los recursos propios mínimos exigibles de acuerdo con el artículo 100.1.a), 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 IIC, incluidas las que gestionen, siempre que tales IIC cumplan lo previsto en el artículo 48.1.c) y d), salvo la prohibición de invertir más de un 10 por ciento del patrimonio de la IIC en acciones o participaciones de otras IIC. El resto de los 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 ECR y EICC siempre que la inversión se realice con carácter de permanencia.

• Solo podrán endeudarse hasta el límite del 20% de sus recursos propios. No podrán conceder préstamos, excepto a sus empleados o asalariados, con el límite del 20% de sus recursos propios.

• Las inversiones en valores emitidos o avalados por una misma entidad, o por entidades pertenecientes al mismo grupo económico, no podrán superar el 25% de los recursos propios de la Sociedad. A estos efectos, las inversiones se computarán por su valor contable.

• No estarán sujetas a este límite las inversiones en valores emitidos o avalados por un Estado Miembro de la Unión Europea, las comunidades autónomas y otros Estados Miembros de la OCDE que cuenten con una calificación de solvencia, otorgada por una agencia especializada de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España.

• Solo podrán adquirir para su cartera de inversiones instrumentos financieros derivados que cumplan determinados requisitos, con la finalidad de cobertura de riesgos de los valores o instrumentos financieros que formen parte de sus carteras. Excepcionalmente, podrán adquirir instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión cuando éstos formen parte de valores o depósitos estructurados que incorporen el compromiso de devolución.

Que cuente con una buena organización administrativa y contable, así como con medios humanos y técnicos adecuados, en relación con su objeto.

Que se comunique la identidad de todos los accionistas, directos o indirectos, personas físicas o jurídicas, que posean una participación significativa en la sociedad y el importe de la participación.

c) <u>Actividad</u>

La Sociedad tiene como objeto social la gestión de las inversiones, el control y la gestión de riesgos, la administración, representación y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y sociedades de

inversión y 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 consecuencia, la Sociedad puede, además, ser autorizada para desarrollar las siguientes actividades:

a.Gestión discrecional e individualizada de carteras de inversiones, incluidas las pertenecientes a fondos de pensiones, en virtud de un mandato otorgado por los inversores o persona legalmente autorizada, siempre que tales carteras incluyan uno o varios de los instrumentos previstos en el artículo 2 del Real Decreto Ley 14/2018 de 28 de septiembre.

b.Administración, representación, gestión y comercialización de entidades de capital riesgo, de Entidades de Inversión Colectiva Cerradas, de Fondos de Capital Riesgo Europeos (FCRE) y de Fondos de Emprendimiento Social Europeos (FESE), en los términos establecidos por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, modificado por el apartado diecisiete de la disposición final primera de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre.

Asimismo, la Sociedad puede ser autorizada para realizar las siguientes actividades complementarias:

a.Asesoramiento sobre inversiones en uno o varios de los instrumentos previstos en el artículo 2 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores.

b.Custodia y administración de las participaciones de los fondos de inversión y, en su caso, de las acciones de las sociedades de inversión de los FCRE y FESE.

c.La recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o varios instrumentos financieros.

Además, la Sociedad puede también comercializar directamente o mediante agentes o apoderados y en las condiciones que legalmente se establezcan, acciones y participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva y delegar total o parcialmente en terceras entidades la gestión de los activos que integren el patrimonio de las IIC gestionadas

Para la formulación de las cuentas anuales se han seguido los criterios establecidos en el Plan General Contable tal y como figura en el apartado 4 Normas de registro y valoración.

2.Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen Fiel.

Las cuentas anuales de la Sociedad se han preparado en base a los registros de contabilidad de la misma y se presentan de acuerdo con los establecido por la Circular 1/2021 de la Comisión Nacional de Mercado de Valores, de 25 de marzo, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2024, han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad en reunión de su Consejo de Administración. No obstante, los Administradores estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos. Las cuentas anuales del ejercicio 2023 fueron aprobadas en Junta General de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2024.

Los administradores de la Sociedad no han formulado el estado de flujos de efectivo al estar la Sociedad exenta según lo establecido en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 en el artículo 257 del Real Decreto legislativo 1/2010 de 2 de julio por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

No existen razones excepcionales por las que, para mostrar la imagen fiel, no se hayan aplicado disposiciones legales en materia contable

b) Principios Contables Aplicados

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

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

c) Moneda de presentación

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

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

La Sociedad ha elaborado sus cuentas anuales bajo el principio de empresa en funcionamiento, sin que exista ningún tipo de riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos.

No se consideran aspectos críticos relacionados con la valoración y estimación de la incertidumbre que deban tener mención especial en este apartado. A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2024 es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2024, pudiera ser que acontecimientos posteriores al cierre obliguen a modificar estas estimaciones en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la Circular 1/2021 de 26 de marzo de 2021 de la CNMV.

e) Cambios de criterios contables

Las cuentas anuales del ejercicio 2024 no incluyen ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en el ejercicio.

f) Comparación de la información

A efectos de comparar la información del ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2024 con el ejercicio anterior, se adjuntan las cifras del ejercicio 2023 en el balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, en el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria.

Las cifras relativas al ejercicio 2023 contenidas en estas cuentas anuales se presentan únicamente a efectos comparativos.

Estas cuentas se han adaptado al modelo de estados financieros recogidos en la Circular 1/2021 de 26 de marzo de 2021 de la CNMV, por lo que puede ser que la agrupación de las cuentas contables varíe respecto a las cuentas anuales del ejercicio 2023 pero sólo a efecto de agrupación de partidas.

g) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad. En las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los

activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas y que, básicamente estas estimaciones se refieren a la evaluación de las perdidas por deterioro de determinados activos, a la vida útil de los activos no corrientes y a la probabilidad de ocurrencia de provisiones.

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

h) Fondo de garantía de inversiones

En virtud de las normas contenidas en el Real Decreto 948/2001 de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, es preceptivo que la sociedad se adhiera al Fondo de Garantía de Inversiones (FOGAIN). Este fondo se creó como un patrimonio separado sin personalidad jurídica propia, cuya representación y gestión se encomendó a una sociedad gestora en los términos previstos en el mencionado Real Decreto (Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A.).

La Sociedad está integrada al Fondo de Garantía de Inversiones y realiza aportaciones anuales al mismo.

i) Recursos propios mínimos

Las exigencias de recursos propios de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, y por tanto la regulación de los recursos propios mínimos que han de mantener dichas entidades y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, viene determinado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva de la CNMV. En dicho Real Decreto se determina que las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva dispondrán en todo momento de unos recursos propios que no podrán ser inferiores a la mayor de las siguientes cantidades:

a) Un capital social mínimo de 125.000 euros íntegramente desembolsado, incrementado en una proporción del 0,02 por 100 del valor efectivo del patrimonio de las IIC 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 este administrando y/o gestionando por delegación, en la parte que dicho patrimonio exceda de 250.000.000 de euros.

En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10.000.000 de euros. La cuantía adicional de recursos propios a la que se refiere el párrafo anterior podrá ser cubierta hasta en

un 50 por ciento, 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 CNMV, 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 SGIIC que gestionen IIC distintas a las autorizadas conforme a la Directiva 2019/2034 de 27 de noviembre de 2019:

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 por ciento del patrimonio gestionado de las IIC distintas a las autorizadas conforme a la Directiva 2019/2034, de 27 de noviembre de 2019.
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 IIC gestionadas, ECR y EICC, el correspondiente a inversiones de éstas en otras instituciones o ECR o EICC que estén a su vez gestionadas por la misma SGIIC.

b) El 25 por ciento de los gastos de estructura cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente. Los gastos de estructura comprenderán: los gastos de personal, los gastos generales, contribuciones e impuestos, amortizaciones y otras cargas de explotación.

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

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

La Sociedad considera los recursos propios y los requerimientos de recursos propios establecidos por la normativa anteriormente indicada como un elemento fundamental de su gestión, que afectan a las decisiones de la Sociedad, análisis de viabilidad de las operaciones, estrategia de distribución de resultado.

La gestión que la sociedad realiza de sus recursos propios se ajusta a lo dispuesto en el Real Decreto 1082/2012 de 13 de julio.

A continuación, se incluye un detalle de los recursos propios de la sociedad al 31 de diciembre de 2024 calculado a partir del Real Decreto.

	RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	Importe 2024
1	Capital social.	125.000,00
2	Reservas	241.181,77
	Menos:	-
	TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	**366.181,77**
	TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES + Garantía + Seguro RCP	**366.181,77**

	RECURSOS PROPIOS EXIGIBLES	Importe 2024
1	Capital social mínimo	125.000,00
2	Patrimonio IIC gestionadas neto y entidades reguladas en Ley 22/2014	
	Patrimonio IIC gestionadas y entidades reguladas en Ley 22/2014 (menos inversión en IIC, ECR o EICC gestionadas por la SGIIC)	
	SUMA (A)	**125.000,00**
3	Gastos de personal (*)	419.618,92
4	Amortizaciones de inmovilizado (*)	10.523,93
5	Gastos de servicios exteriores (*)	153.412,20
6	Tributos (*)	2.601,29
7	Otros gastos de gestión corriente (*)	90.481,43
8	Gastos de estructura previstos	0,00
	SUMA (B)	**676.637,77**
9	Responsabilidad profesional	0,00
	TOTAL RECURSOS PROPIOS EXIGIBLES= Máx (A, 25%*B) + Incremento responsabilidad profesional	**169.159,44**
		0,00
	RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES + Garantías + Seguros- RECURSOS PROPIOS EXIGIBLES	**197.022,33**

3.Propuesta de distribución del resultado

La propuesta de distribución del resultado de 2024 de la Sociedad a presentar a la Junta General de Accionistas, así como la distribución de resultado aprobada en la Junta de Accionistas del ejercicio anterior es como sigue:

BASE DE REPARTO	31/12/2024	31/12/2023
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	164.500,45	60.760,30
TOTAL BASE DE REPARTO = TOTAL APLICACIÓN	**164.500,45**	**60.760,30**

APLICACIÓN A	31/12/2024	31/12/2023
Reserva legal	-	925,16
Reservas voluntarias	164.500,45	59.835,14
TOTAL APLICACIÓN = TOTAL BASE DE REPARTO	**164.500,45**	**60.760,30**

En el ejercicio 2024 la Sociedad no ha repartido dividendos a cuenta. Desde su creación la Sociedad no ha repartido dividendos.

4. Normas de registro y valoración

Los principios y criterios de contabilidad más significativos se resumen a continuación:

a) Instrumentos financieros

Activos Financieros a coste Amortizado. Un activo financiero se incluye en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la empresa mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado. Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales (aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado), y los créditos por operaciones no comerciales aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa). Es decir, dentro de esta categoría estarían los préstamos y cuentas a cobrar, así como aquellos valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijada, cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocien en un mercado activo y que la Sociedad tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento.

- Valoración inicial: Inicialmente se valoran por su valor razonable, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

- Valoración posterior: se hace a coste amortizado y los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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

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

- Deterioro: La Sociedad registra los correspondientes deterioros por la diferencia existente entre el importe a recuperar de las cuentas por cobrar y el valor en libros por el que se encuentran registradas.

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

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Se incluyen en esta categoría todos los activos financieros, salvo que proceda su clasificación en alguna de las restantes categorías. Se incluyen obligatoriamente en esta categoría los activos financieros mantenidos para negociar.

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

En todo caso, la empresa puede, en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría

- Valoración inicial: Se valoran por su valor razonable. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

- Valoración posterior: Valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Deterioro: No se deterioran puesto que están en todo momento valorados por su valor razonable, imputándose las variaciones de valor al resultado del ejercicio.

Activos financieros a coste. Dentro de esta categoría se incluyen, entre otras, las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, así como las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no puede obtenerse una estimación fiable del mismo.

Se incluirán también en esta categoría los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente y cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

- Valoración inicial: Se valoran al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

- Valoración posterior: Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

- Deterioro: Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no es recuperable. La Sociedad registra los

correspondientes deterioros por la diferencia existente entre el valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calculan, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

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

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto. Un activo financiero se incluye en esta categoría cuando las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantiene para negociar ni proceda clasificarlo en la categoría de activos financieros a coste amortizado. También se incluyen en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para las que, debiéndose haberse incluido en la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se ha ejercitado la opción irrevocable de clasificarlas en esta categoría.

- Valoración inicial: Valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

- Valoración posterior: Valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pueda incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero causa baja del balance o se deteriora, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Deterioro: Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionen: - retraso en los flujos de efectivo estimados futuros; o - la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración. Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros-

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo y los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción.

En la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

Baja de activos financieros-

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y mora.

Cuando el activo financiero se da de baja la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles y el valor en libros del activo, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo, que forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Pasivos Financieros a coste Amortizado. Dentro de esta categoría se clasifican todos los pasivos financieros excepto cuando deben valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales.

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

- Valoración inicial: Inicialmente se valoran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que le sean directamente atribuibles. No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se pueden valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

- Valoración posterior: se hace a coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

Pasivos Financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Dentro de esta categoría se clasifican los pasivos financieros que cumplan algunas de las siguientes condiciones:

1.Son pasivos que se mantienen para negociar

2.Son pasivos, que, desde el momento del reconocimiento inicial, y de forma irrevocable, han sido designados por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que dicha designación cumpla con nel objetivo fijado en la normativa contable.

3.Opcionalmente y de forma irrevocable, se pueden incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos sujeto a los requisitos establecidos en el PGC.

- Valoración inicial: Valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

- Valoración posterior: Valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Baja de pasivos financieros

La empresa dará de baja un pasivo financiero, o parte del mismo, cuando la obligación se haya extinguido; es decir, cuando haya sido satisfecha, cancelada o haya expirado.

Fianzas entregadas y recibidas

Los depósitos o fianzas constituidas en garantía de determinadas obligaciones se valoran por el importe efectivamente satisfecho, que no difiere significativamente de su valor razonable.

En las fianzas entregadas o recibidas por arrendamientos operativos o por prestación de servicios, la diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado se considera como un pago o cobro anticipado por el arrendamiento o prestación del servicio, que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo del arrendamiento o durante el periodo en el que se presta el servicio, de acuerdo con la norma sobre ingresos por ventas y prestación de servicios.

Al estimar el valor razonable de las fianzas, se toma como periodo remanente el plazo contractual mínimo comprometido durante el cual no se pueda devolver su importe, sin tomar en consideración el comportamiento estadístico de devolución.

Cuando la fianza sea a corto plazo, no es necesario realizar el descuento de flujos de efectivo si su efecto no es significativo.

Valor razonable

El valor razonable es el importe por el que puede ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua.

Con carácter general, en la valoración de instrumentos financieros valorados a valor razonable, la Sociedad calcula éste por referencia a un valor fiable de mercado, constituyendo el precio cotizado en un mercado activo la mejor referencia de dicho valor razonable. Para aquellos instrumentos respecto de los cuales no exista un mercado activo, el valor razonable se obtiene, en su caso, mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración.

b) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado entre el euro y la moneda extranjera en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

c) Activo Intangible

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción. El coste del inmovilizado intangible adquirido mediante combinaciones de negocios es su valor razonable en la fecha de adquisición.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Los activos intangibles son activos de vida útil definida y, por lo tanto, se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los mismos y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

En el presente ejercicio no se han reconocido "Pérdidas netas por deterioro" derivadas de los activos intangibles.

La amortización de los elementos del inmovilizado intangibles de forma lineal durante su vida útil estimada, en función de los años de vida útil:

d) **Activo Material**

Se valora a su precio de adquisición o a su coste de producción que incluye, además del importe facturado después de deducir cualquier descuento o rebaja en el precio, todos los gastos adicionales y directamente relacionados que se produzcan hasta su puesta en funcionamiento, como los gastos de explanación y derribo, transporte, seguros, instalación, montaje y otros similares. La Sociedad incluye en el coste del inmovilizado material que necesita un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, explotación o venta, los gastos financieros relacionados con la financiación específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición, construcción o producción. Forma parte, también, del valor del inmovilizado material, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas al activo, tales como costes de rehabilitación, cuando estas obligaciones dan lugar al registro de provisiones. Así como la mejor estimación del valor actual del importe contingente, no obstante, los pagos contingentes que dependan de magnitudes relacionadas con el desarrollo de la actividad, se contabilizan como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida en que se incurran.

Las cantidades entregadas a cuenta de adquisiciones futuras de bienes del inmovilizado material, se registran en el activo y los ajustes que surjan por la actualización del valor del activo asociado al anticipo dan lugar al reconocimiento de ingresos financieros, conforme se devenguen. A tal efecto se utiliza el tipo de interés incremental del proveedor existente en el momento inicial, es decir, el tipo de interés al que el proveedor podría financiarse en condiciones equivalentes a las que resultan del importe recibido, que no será objeto de modificación en posteriores ejercicios. Cuando se trate de anticipos con vencimiento no superior a un año y cuyo efecto financiero no sea significativo, no será necesario llevar a cabo ningún tipo de actualización.

La Sociedad no tiene compromisos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación para sus bienes de activo. Por ello no se han contabilizado en los activos valores para la cobertura de tales obligaciones de futuro.

Se registra la pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor neto contable supere a su importe recuperable, entendiendo éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Los gastos realizados durante el ejercicio con motivo de las obras y trabajos efectuados por la Sociedad, se cargarán en las cuentas de gastos que correspondan. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo. Las cuentas del inmovilizado material en curso, se cargan por el importe de dichos gastos, con abono a la partida de ingresos que recoge los trabajos realizados por la Sociedad para sí misma.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada estimando un valor residual nulo, en función de los siguientes años de vida útil:

Elementos Inmovilizados	Método de Amortización	Años de Vida Útil
Mobiliario	Lineal	10
Equipos para proceso de información	Lineal	4
Elementos de Transporte	Lineal	6

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

La normativa vigente establece que el coste de los bienes arrendados se contabilizará en el balance de situación según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe. Este importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluirán en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador.

En los arrendamientos financieros se contabiliza el activo de acuerdo con su naturaleza, y un pasivo financiero por el mismo importe, que es el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados. Los intereses se incorporan directamente como gastos a medida que se van liquidando las cuotas correspondientes.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza.

La Sociedad evalúa al menos al cierre de cada ejercicio si existen indicios de pérdidas por deterioro de valor de su inmovilizado material, que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros. Si existe cualquier indicio, se estima el valor recuperable del activo con el objeto de determinar el alcance de la eventual pérdida por deterioro de valor. En caso de que el activo no genere flujos de efectivo que sean independientes de otros activos o grupos de activos, la Sociedad calcula el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo (UGE) a la que pertenece el activo.

El valor recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso. La determinación del valor en uso se realiza en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se

derivarán de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los partícipes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

En el caso de que el importe recuperable estimado sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, reduciendo el valor en libros del activo a su importe recuperable.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

No obstante lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el ejercicio la Sociedad no ha registrado pérdidas por deterioro de los inmovilizados materiales.

e) **Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación**

La Sociedad sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro de los activos (excepto, de corresponder, el valor de los fondos de comercio) sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

No obstante lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del activo de la cuenta de pérdidas y ganancias.

f) Arrendamientos

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad sólo tiene contratos de arrendamiento operativo.

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

g) Provisiones y contingencias

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

Los importes reconocidos en el balance corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada período. El tipo de descuento se determina antes de impuestos, considerando el valor temporal del dinero, así como los riesgos específicos que no han sido considerados en los flujos futuros relacionados con la provisión.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

Las obligaciones existentes a la fecha del balance de situación surgidas como consecuencia de sucesos

pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran en el balance de situación como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación no supone una minoración del importe de la deuda, sin perjuicio del reconocimiento en el activo de la Sociedad del correspondiente derecho de cobro, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, registrándose dicho activo por un importe no superior de la obligación registrada contablemente.

h) Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capital

- Comisiones:

Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un período de tiempo específico, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del período que dure su ejecución. Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un período de tiempo no específico, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en función de su grado de realización. Las comisiones surgidas de la prestación de un servicio ejecutado en un acto singular se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de la ejecución del servicio.

- Intereses y rendimientos de instrumentos de capital

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

i) Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones

La Sociedad está integrada al Fondo de Garantía de Inversiones y realiza aportaciones anuales al mismo, según establece el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización a los inversores, modificado por la Ley 53/2002, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y de orden social.

j) Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios se determina mediante la suma del gasto por impuesto corriente y el impuesto diferido. El gasto por impuesto corriente se determina aplicando el tipo de gravamen vigente a la ganancia fiscal, y minorando el resultado así obtenido en el importe de las bonificaciones y deducciones generales y aplicadas en el ejercicio.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, proceden de las diferencias temporarias definidas como los importes que se prevén pagaderos o recuperables en el futuro y que derivan de la diferencia entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Los activos por impuestos diferidos surgen, igualmente, como consecuencia de las bases imponibles negativas pendientes de compensar y de los créditos por deducciones fiscales generadas y no aplicadas.

Se reconoce el correspondiente pasivo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo que la diferencia temporaria se derive del reconocimiento inicial de un fondo de comercio o del reconocimiento inicial en una transacción que no es una combinación de negocios de otros activos y pasivos en una operación que en el momento de su realización, no afecte ni al resultado fiscal ni contable.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias deducibles, solo se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad va a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial de otros activos y pasivos en una operación que no sea una combinación de negocios y que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable. El resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Con ocasión de cada cierre contable, 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.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, así como, en su caso, por el reconocimiento e imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias del ingreso directamente imputado al patrimonio neto que pueda resultar de la contabilización de aquellas deducciones y otras ventajas fiscales que tengan la naturaleza económica de subvención.

k) Criterios empleados para el registro y valoración de los gastos de personal

Para el caso de las retribuciones por prestación definida las contribuciones a realizar dan lugar a un pasivo por retribuciones a largo plazo al personal cuando, al cierre del ejercicio, figuren contribuciones devengadas no satisfechas.

El importe que se reconoce como provisión por retribuciones al personal a largo plazo es la diferencia entre el valor actual de las retribuciones comprometidas y el valor razonable de los eventuales activos afectos a los compromisos con los que se liquidarán las obligaciones.

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando cesan en sus servicios.

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

l) Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas

En el supuesto de existir, las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. Los elementos objeto de las transacciones que se realicen se contabilizarán en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las normas particulares para las cuentas que corresponda.

Esta norma de valoración afecta a las partes vinculadas que se explicitan en la Norma de elaboración de cuentas anuales 13ª del Plan General de Contabilidad. En este sentido:

a) Se entenderá que una empresa forma parte del grupo cuando ambas estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio, o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

b) Se entenderá que una empresa es asociada cuando, sin que se trate de una empresa del grupo en el sentido señalado, la empresa o las personas físicas dominantes, ejerzan sobre esa empresa asociada una influencia significativa, tal como se desarrolla detenidamente en la citada Norma de elaboración de cuentas anuales 13ª.

c) Una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, tal como se detalla detenidamente en la Norma de elaboración de cuentas anuales 15ª.

Se consideran partes vinculadas a la Sociedad, adicionalmente a las empresas del grupo, asociadas y multigrupo, a las personas físicas que posean directa o indirectamente alguna participación en los derechos de voto de la Sociedad, o en su dominante, de manera que les permita ejercer sobre una u otra una influencia significativa, así como a sus familiares próximos, al personal clave de la Sociedad o de su dominante (personas físicas con autoridad y responsabilidad sobre la planificación, dirección y control de las actividades de la empresa, ya sea directa o indirectamente), entre la que se incluyen los Administradores y los Directivos, junto a sus familiares próximos, así como a las entidades sobre las que las personas mencionadas anteriormente puedan ejercer una influencia significativa. Así mismo tienen la consideración de parte vinculadas las empresas que compartan algún consejero o directivo con la Sociedad, salvo cuando éste no ejerza una influencia significativa en las políticas financiera y de explotación de ambas, y, en su caso, los familiares próximos del representante persona física del Administrador, persona jurídica, de la Sociedad.

5.Tesorería

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la composición del saldo de tesorería se corresponde con el siguiente detalle:

	Euros	
	31/12/2024	31/12/2023
Caja	736,14	609,02
	736,14	**609,02**

El importe de la tesorería se corresponde al efectivo en euros que hay en caja.

6.Créditos a intermediarios financieros o particulares

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la composición de los créditos a intermediarios financieros se corresponde con el siguiente detalle:

	Euros	
	31/12/2024	31/12/2023
Depósitos a la Vista	203.128,76	212.189,05
Depósitos a plazo	45.000,00	-
	248.128,76	**212.189,05**

Dentro del epígrafe "Depósitos a la Vista" del detalle anterior se recoge el saldo en cuentas corrientes mantenido con las distintas entidades financieras con las que opera la Sociedad. Todos los importes se encuentran disponibles para ser utilizados y, el detalle por entidades financieras, es la siguiente para los ejercicios 2024 y 2023:

	Euros	
	31/12/2024	31/12/2023
BBVA	66.264,74	26.454,42
UBS SWITZERLAND AG EUR	70.477,80	137.704,81
UBS CANADA	-	92,55
BANCA MARCH	10.933,53	43.673,42
UBS SWITZERLAND AG CHF	36.094,86	332,43
UBS SWITZERLAND AG USD	16.691,36	3.931,42
BANCO SABADELL	2.666,47	0,00
	203.128,76	**212.189,05**

Los importes en libros del efectivo y equivalentes al efectivo de la Sociedad están denominados en euros por valor de 150.342,54 euros (207.925,20 euros al 31 de diciembre de 2023), por valor de 36.094,86 euros en francos suizos (332,43 euros al 31 de diciembre de 2023) y por valor de 16.691,36 euros en dólares americanos (3.931,42 euros al 31 de diciembre de 2023). El importe de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado del ejercicio por este concepto asciende a -1.015,38 euros (-1.559,50 euros en el ejercicio 2023).

Durante el ejercicio 2024 no se han devengado intereses algunos en concepto de remuneraciones por las principales cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad.

Asimismo, dentro del epígrafe "Depósitos a plazo" del detalle anterior, se encuentra un depósito a corto plazo por importe de 45.000,00 euros (ningún importe por este concepto en el ejercicio 2023) en el Banco Sabadell.

7. Valores representativos de deuda

Un detalle de la composición al 31 de diciembre de 2024 y 2023 de este epígrafe es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2024	31/12/2023
Deuda Pública cartera interior	89.392,67	-
	89.392,67	**-**

Al 31 de diciembre de 2024, la totalidad del saldo del epígrafe "Deuda Pública cartera interior" del activo del balance se corresponde con adquisiciones temporales de activos (Deuda Pública) cuya contraparte es la entidad depositaria. Durante el ejercicio 2024 se han devengado 2.388,29 euros en concepto de intereses por este concepto.

8. Inmovilizado Material

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material han sido los siguientes:

a) Estado de movimientos del inmovilizado material		
	Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material	**Total**
A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2023	**73.115,91**	**73.115,91**
(+) Resto de entradas	237,21	237,21
B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2023	**73.353,12**	**73.353,12**
C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2024	**73.353,12**	**73.353,12**
(+) Resto de entradas	1.532,07	1.532,07
D) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2024	**74.885,19**	**74.885,19**
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2023	**(25.532,30)**	**(25.532,30)**
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	(10.523,93)	(10.523,93)
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2023	**(36.056,23)**	**(36.056,23)**
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2024	**(36.056,23)**	**(36.056,23)**
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	(10.193,90)	(10.193,90)
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2024	**(46.250,13)**	**(46.250,13)**
NETO INMOVILIZADO MATERIAL 2023	**37.296,89**	**37.296,89**
NETO INMOVILIZADO MATERIAL 2024	**28.635,06**	**28.635,06**

Al cierre del ejercicio 2024 y 2023, la Sociedad tenía inmovilizado totalmente amortizado en uso por importe de 11.031,68 y 8.505,16 euros, respectivamente.

Al cierre del ejercicio 2024 y 2023, la Sociedad no tiene compromisos de compra de importe significativo.

9. Deudas con intermediarios financieros o particulares

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el que se muestra a continuación

	Euros	
	31/12/2024	31/12/2023
Arrendamiento financiero a corto plazo	7.170,89	6.990,38
Arrendamiento financiero a largo plazo	3.041,59	10.211,23
	10.212,48	**17.201,61**

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad cuenta con un contrato de arrendamiento financiero cuyas principales características son las que se detallan en el siguiente cuadro.

Elemento	Duración Contrato	Vencimiento	Valor Bien	Cuotas Pted CP	Cuotas Ptd LP	Opc. Compra
Elem Transp.	5 años	abr-26	55.132,08	7.170,89	3.041,59	610,84

10. Fondos propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

Capital

Al 31 de diciembre de 2024 el capital social de GREENSIDE ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. asciende a 125.000,00 euros, representado por 125.000 acciones nominativas ordinarias al portador, de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Los accionistas con participaciones superior al 5% al cierre del ejercicio 2024 y 2023 es el siguiente:

Socios	Acciones	Capital Social	% Participación
Jorge Escribano	123.750,00	123.750,00	99%

Dividendos

La Sociedad desde su constitución no ha repartido dividendos.

Acciones Propias

La Sociedad no posee acciones propias al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Reservas

En este epígrafe del balance se incluyen los siguientes conceptos:

	Euros	
	31/12/2024	31/12/2023
Reserva legal	25.000,00	24.074,84
Reserva Voluntaria	216.181,77	156.346,63
	241.181,77	**180.421,47**

- Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad tiene dotada la reserva legal.

- Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

11. Resto de activos y pasivos

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el detalle de la partida de restos de activos y pasivos es el que se muestra a continuación:

	Euros			
	31/12/2024		31/12/2023	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Fianzas	5.065,00	-	4.390,00	-
Acreedores	-	179,92	-	15.291,59
Seguridad Social acreedora	-	4.201,90	-	4.304,25
Proveedores	-	8.111,44	-	(1.992,40)
Otros Conceptos	276.822,07	-	212.189,97	-
	281.887,07	**12.493,26**	**216.579,97**	**17.603,44**

El saldo al cierre del ejercicio 2024 y 2023 de "Fianzas" recoge, principalmente, el importe entregado por la Sociedad en concepto de fianza en virtud del contrato por arrendamiento del domicilio social de la Sociedad.

En la partida "Otros conceptos" del cuadro anterior se registra el saldo de las facturas emitidas a los clientes de la Sociedad en los últimos meses del ejercicio, las cuales han sido abonadas en los primeros meses del ejercicio siguiente.

El saldo al cierre del ejercicio 2024 y 2023 del epígrafe "Acreedores por prestación de servicios" del detalle anterior recoge el importe de las facturas pendientes de pago al cierre del ejercicio con los acreedores de la Sociedad que han sido pagadas en los primeros meses del ejercicio siguiente.

12. Situación fiscal

El detalle de los activos y pasivos fiscales al cierre del ejercicio 2024 y 2023 es el que se muestra a continuación

	Euros			
	31/12/2024		31/12/2023	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
H.P. deudora por devolución de impuestos	-	-	-	-
H.P. acreedora por IS	-	46.999,54	-	14.740,73
H.P. acreedor por IVA	-	15.243,59	-	14.043,74
H.P. acreedor por IRPF	-	33.148,61	-	36.903,64
	-	**95.391,74**	**-**	**65.688,11**

Las sociedades tienen obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. La Sociedad está acogida al régimen fiscal de empresas de reducida dimensión para fomentar la inversión y la creación de empleo. Actualmente el tipo de gravamen es del 25%, no obstante, de la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones por inversiones de acuerdo con la legislación vigente en cada momento.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal.

A continuación, se incluye una conciliación entre el beneficio contable del ejercicio 2024 y 2023 y el resultado fiscal que la Sociedad espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales de 2024 y 2023.

	Euros	
	31/12/2024	31/12/2023
Resultado antes de impuesto	219.333,93	81.013,74
Diferencias permanente	-	-
Base imponible	219.333,93	81.013,74
25% cuota	54.833,48	20.253,44
Resultado contable ajustado	**164.500,45**	**60.760,31**

	Euros	
	31/12/2024	31/12/2023
Cuota	54.833,48	20.253,44
Pagos a cuenta	7.833,94	5.512,71
Impuesto a pagar/devolver	46.999,54	14.740,73

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2024 la Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos que le son aplicables desde el 1 de enero de 2020. Los Administradores de la Sociedad no esperan que se deriven pasivos adicionales de importancia en caso de inspección por las autoridades fiscales.

13. Recursos de Clientes fuera de balance

El detalle de este epígrafe correspondiente al ejercicio 2024 es el siguiente:

DENOMINACIÓN	PATRIMONIO MEDIO GESTIONADO	IMPORTE TOTAL COMISIONES	TOTAL PATRIMONIO GESTIONADO
GREENSIDE UCITS FCP	16.932.322,15	103.551,08	17.865.940,68

El detalle de este epígrafe correspondiente al ejercicio 2023 es el siguiente:

DENOMINACIÓN	PATRIMONIO MEDIO GESTIONADO	IMPORTE TOTAL COMISIONES	TOTAL PATRIMONIO GESTIONADO
GREENSIDE UCITS FCP	12.053.947,07	46.892,35	14.069.910,81

14. Moneda extranjera

El importe global de los elementos de activo y pasivo denominados en moneda extranjera incluyendo un desglose de activos y pasivos más significativos clasificados por monedas, se detalla en el siguiente cuadro:

a) Activos y pasivos denominados en moneda extranjera	Ejercicio 2024				Ejercicio 2023			
	Total	Clasificación por monedas			Total	Clasificación por monedas		
		USD	CAD	CHF		USD	CAD	CHF
B - ACTIVO CORRIENTE								
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	91.388,84	11.912,35	34.779,42	44.697,07	44.471,65	11.874,12	32.785,03	32.597,53
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.	91.388,84	11.912,35	34.779,42	44.697,07	44.471,65	11.874,12	32.785,03	32.597,53
C) PASIVO CORRIENTE								
4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

El importe en CAD y CHF del cuadro anterior se corresponde íntegramente con el importe de las facturas pendientes de emitir al cierre del ejercicio en concepto de retrocesiones en moneda extranjera que se han emitido en los primeros días del ejercicio siguiente.

Los importes correspondientes a compras, ventas y servicios recibidos y prestados denominados en moneda extranjera son:

a) Activos y pasivos denominados en moneda extranjera	Ejercicio 2024				Ejercicio 2023			
	Total	Clasificación por monedas			Total	Clasificación por monedas		
		USD	CAD	CHF		USD	CAD	CHF
B - ACTIVO CORRIENTE								
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	313.175,00	11.912,35	152.527,33	148.735,32	130.530,56	11.874,12	138.382,47	118.656,44
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.	313.175,00	11.912,35	152.527,33	148.735,32	130.530,56	11.874,12	138.382,47	118.656,44
C) PASIVO CORRIENTE								
4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado del ejercicio por clases de instrumentos financieros está desglosado en el siguiente cuadro:

d) Diferencias de cambio imputadas a pérdidas y ganancias, por clases de instrumentos financieros	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
	Liquidadas	Liquidadas
B - ACTIVO CORRIENTE		
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	-1.118,36	-1.356,62
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.	-1.118,36	-1.356,62
C) PASIVO CORRIENTE	-1,43	39,48
4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	-1,43	39,48

15. Ingresos y Gastos

(a) Información Segmentada

La Sociedad realiza su actividad económica fundamentalmente en la realización de las actividades propias de la mediación mercantil y la prestación de servicios complementarios a la misma siempre que sean por cuenta de terceros y estén permitidos por la Ley del Mercado de Valores. El importe total de ingresos ordinarios de la Sociedad ha sido obtenido esencialmente en España.

(b) Intereses y Rendimientos Asimilados

Un detalle de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2024 y 2023, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

	Euros	
	31/12/2024	31/12/2023
Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros	(340,95)	(514,48)
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros	2.388,29	-
	2.047,34	**-514,48**

Dentro del epígrafe "Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros" del detalle anterior se recoge el gasto por los intereses devengados por la Sociedad por el contrato de leasing (véase Nota 9).

Dentro del epígrafe "Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros" del detalle anterior se recoge el ingreso por intereses de la inversión en Deuda Pública (véase Nota 7).

(c) Comisiones Percibidas y Pagadas

Un detalle de las comisiones percibidas y pagadas durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2024 y 2023, de acuerdo con su naturaleza, es como sigue:

	Euros	
	31/12/2024	31/12/2023
Comisiones de gestión discrecional de carteras	114.638,85	55.284,18
Servicios de asesoramiento	427.361,44	352.906,88
Otras comisiones	412.067,37	352.867,15
	954.067,66	**761.058,21**

La naturaleza de los ingresos se corresponde a asesoramiento realizado a los clientes y a otras entidades.

(d) Gastos de personal

El detalle de gastos de personal correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2024	31/12/2023
Sueldos y salarios	431.043,13	371.574,52
Seg. Social a Cargo de la Empresa	54.018,51	46.436,23
Otros gastos de personal	-	1.608,17
	485.061,64	**419.618,92**

La distribución media de los empleados de la Sociedad por categorías y sexos al cierre del ejercicio 2024 es como sigue:

	Final del ejercicio 2024		
	Hombres	Mujeres	Total
Altos directivos	1	0	1
Técnicos	1	2	3
Administrativos	0	2	2
Total	2	4	6

La distribución media de los empleados de la Sociedad por categorías y sexos al cierre del ejercicio 2023 es como sigue:

	Final del ejercicio 2023		
	Hombres	Mujeres	Total
Altos directivos	1	0	1
Técnicos	1	2	3
Administrativos	0	2	2
Total	2	4	6

La Sociedad no posee empleados con discapacidad mayor o igual del 33% (o calificación equivalente local), durante los ejercicios 2024 y 2023.

(e) Gastos Generales

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	Euros	
	31/12/2024	31/12/2023
Arrendamientos y cánones	30.770,94	29.591,32
Servicios de profesionales indeptes.	91.732,24	113.092,33
Servicios bancarios y similares	1.407,93	696,93
Suministros	1.632,08	1.741,34
Otros servicios	86.570,69	58.471,32
Otros tributos	21.876,50	20.300,39
	233.990,38	**223.893,63**

Dentro del epígrafe de "Servicios profesionales independientes", del detalle anterior, se encuentra contabilizado el importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023, para el ejercicio 2024 los honorarios por servicios de auditoría han ascendido a 2.085,00 euros (2.025,00 en el ejercicio 2023).

16. Información relativa a Administradores de la Sociedad y personal de Alta Dirección de la Sociedad

En los ejercicios 2024 y 2023, los miembros del Consejo de Administración no han percibido ninguna remuneración por el desempeño de su cargo.

En los ejercicios 2024 y 2023, la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de compromisos adquiridos por jubilación con miembros del Consejo de Administración. Asimismo, no existen otras obligaciones ni saldos con los citados miembros del Consejo de Administración ni se han pagado primas de seguro de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo.

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

La información contenida en la partida de "remuneraciones e indemnizaciones" corresponde a lo facturado por los administradores de la Sociedad por funciones distintas al desempeño del cargo como miembros del Consejo de Administración.

Operaciones con Partes Vinculadas	**2024**	**2023**
Remuneraciones e Indemnizaciones	338.336,00	294.657,41

No existen saldos con partes vinculadas ni en el ejercicio 2024 ni en el 2023.

17. Información Medioambiental

Los Administradores de la Sociedad consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. Durante los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones de carácter medioambiental.

18. Servicio de Atención al Cliente

Durante los ejercicios 2024 y 2023, la Sociedad adoptó las medidas oportunas para cumplir con los requisitos y deberes establecidos de la Orden ECO/734/2004 de 11 de marzo sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras. La Sociedad no ha recibido ninguna queja, ni reclamación durante el ejercicio 2024.

19. Representantes

A lo largo del ejercicio 2024 la Sociedad no ha contado con agentes ni representantes de la entidad. Los mismo pasa durante el ejercicio 2023.

20. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

Derivado de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre y en aplicación de los dispuesto en la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, a continuación, se detalla la información sobre el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2024 y 2023 por la Sociedad:

	Euros	
	31/12/2024	31/12/2023
Periodo medio de pago a proveedores	38,57	27,76
Ratio de operaciones pagadas (%)	97,47%	96,52%
Ratio de operaciones pendientes de pago (%)	2,59%	3,60%
Total pagos realizados	319.762,57	369.168,89
Total pagos pendientes	8.291,36	13.299,19

21. Política y gestión de riesgos

El riesgo es inherente a la actividad de la Sociedad, pero es gestionado a través de un proceso continuo de identificación, medición y seguimiento del mismo. Este proceso es crítico para la continuidad de las actividades de la Sociedad.

La Sociedad está expuesta al riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo operacional, así como al riesgo de mercado para las carteras gestionadas.

La Sociedad ha establecido unos sistemas de control que permiten la identificación, medición, seguimiento y evaluación continuada de los riesgos de la Sociedad y de las carteras gestionadas, siendo el objetivo prioritario la reducción de cualquier riesgo que pueda poner en peligro su continuidad, el adecuado y prudente tratamiento de los patrimonios gestionados y el cumplimiento de los requisitos impuestos por la normativa vigente.

El Consejo de Administración y el personal de Alta Dirección, asumen en última instancia la responsabilidad de establecer las medidas y acciones oportunas que garanticen el contenido y los principios generales de la Gestión del Riesgo.

En cuanto a la estructura de la gestión del riesgo, la Sociedad cuenta con un Departamento de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos, un Órgano de Control de Operaciones Vinculadas y un Órgano de Control de las Funciones delegadas.

Todos los activos financieros incluidos en las carteras gestionadas se encuentran registrados por su valor razonable determinado por referencia a valores de cotización o por utilización de técnicas de valoración basadas en datos observables en el mercado. Los pasivos financieros se encuentran registrados por su coste amortizado.

○ Riesgo de crédito

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

La exposición a este tipo de riesgo ni puede ser evitada por completo, si bien las políticas y procedimientos internos de la Sociedad, así como la revisión periódica de los mismos, tienen como objetivo reducirlo al máximo. Para ello, la sociedad no concede créditos a sus clientes.

○ Riesgo de tipo de interés

La Sociedad considera la exposición a este riesgo como no significativa, y por tanto no es objeto de evaluación y seguimiento, no habiéndose fijado límites a su exposición no procedimientos de seguimiento sobre el mismo.

○ Otros riesgos de mercado

La Sociedad considera la exposición a este riesgo como no significativa, y por tanto no es objeto de evaluación y seguimiento, no habiéndose fijado límites a su exposición no procedimientos de seguimiento sobre el mismo.

○ Riesgo de liquidez

El control de la posición de la liquidez se ejerce a través de un modelo estructurado de acuerdo con las disposiciones de la normativa vigente que permite clasificar tanto los activos como los pasivos computables.

○ Riesgo de sostenibilidad

Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad no integra riesgos de sostenibilidad en las decisiones ya que no dispone actualmente de una política de integración de estos riesgos en el proceso de la toma de decisiones relativos al asesoramiento en operaciones corporativas y búsqueda y colocación de paquetes de valores en mercado secundarios, lo que no significa que estos riesgos no puedan llegar a ser significativos.

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

22. Acontecimientos posteriores al cierre

Durante los meses posteriores al cierre del ejercicio 2024 no se han producido acontecimientos dignos de mención.

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª



0P3808545

INFORME DE GESTION AÑO 2024

1.EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD.

La Comisión Nacional del Mercado de Valores, con fecha 17 de septiembre de 2024 ha iniciado una inspección a la Sociedad, con el objetivo de comprobar el cumplimiento de las normas de obligada observancia y examinar las distintas partidas de los estados contables para el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de agosto de 2024. A fecha de este informe no hemos recibido el informe final de dicha inspección. La misma se encuentra en un estado avanzado y estimamos que próximo a finalizar sin incidencias importantes.

Al margen de lo indicado en el párrafo anterior, la sociedad no se enfrenta a incertidumbres sobre su futuro. Durante el ejercicio 2024, ha habido continuidad en las actividades de la Sociedad con normalidad en sus relaciones comerciales.

2024 ha supuesto la estabilización de la economía y el inicio de las bajadas de tipos, lo cual ha favorecido a los activos de riesgo, tanto de renta variable como de renta fija. El momentum económico de Estados Unidos ha permitido al S&P 500 ir por delante nuevamente de los principales índices mundiales. La concentración en tecnología sigue siendo un tema clave, y el grupo de los "siete magníficos" ha representado el 60% de la rentabilidad del S&P 500.

En el inicio de 2025, el consenso apunta a un sólido crecimiento de beneficios en la mayoría de las principales regiones. A nivel de mercados desarrollados, los analistas anticipan que los beneficios crecerán entorno al +14% en EEUU y un +8% en Europa. Será crucial que las empresas cumplan con estas expectativas optimistas de beneficios en los próximos trimestres.

Al respecto, el Órgano de Administración y la Dirección de la Sociedad, han realizado un análisis preliminar con el objetivo de limitar y minimizar el impacto en la economía de los factores anteriores, realizando, una supervisión constante de la evolución de ambas situaciones, con el fin de afrontar con éxito los eventuales impactos, tanto financieros como no financieros, que puedan producirse a raíz de ello.

No existen reclamaciones de terceros.

La evolución de la Sociedad en el ejercicio 2024 y 2023 ha sido la siguiente:

	Euros	
	31/12/2024	31/12/2023
Importe Neto de la Cifra de Negocios	954.067,66	761.058,21
Variación Importe Neto de la Cifra de negocios	193.009,45	31.002,24
Resultados de la Explotacion	219.417,56	83.943,89
Resultados Financieros	(83,63)	(2.930,15)
Resultados Antes de Impuestos	219.333,93	81.013,74
Resultados del Ejercicio	164.500,45	60.760,30

2.ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES PARA LA SOCIEDAD OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

Durante los meses posteriores al cierre del ejercicio 2024 no se han producido acontecimientos dignos de mención.

3.INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La Sociedad no ha realizado acciones ni ha destinado recursos a I+D.

4.ACCIONES PROPIAS

Durante el ejercicio la Sociedad no ha adquirido acciones propias, ni tiene previsto adquirirlas.

5.RIESGOS E INCERTIDUMBRES

La Sociedad no se enfrenta a incertidumbres sobre su futuro ni observa que se puedan producir riesgos en su actividad.

La empresa tiene disponible suficiente liquidez para cubrir la demanda de financiación que implica la evolución normal del negocio.

No se prevé una variación en las políticas de gestión del riesgo financiero de la sociedad, ni se considera que la empresa esté sometida a riesgos de precio, de crédito, de liquidez y de flujo de caja.

6.INFORMACION SOBRE LOS APLAZAMIENTOS EFECTUADOS A PROVEEDORE

El detalle de esta información se resume en el siguiente cuadro:

	Euros	
	31/12/2024	31/12/2023
Periodo medio de pago a proveedores	38,57	27,76
Ratio de operaciones pagadas (%)	97,47%	96,52%
Ratio de operaciones pendientes de pago (%)	2,59%	3,60%
Total pagos realizados	319.762,57	369.168,89
Total pagos pendientes	8.291,36	13.299,19