

Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) de la Sociedad, se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la cartera al 31 de diciembre de 2020.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo de la misma.

Durante el ejercicio 2020 la Sociedad ha mantenido un contrato de gestión con Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

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

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

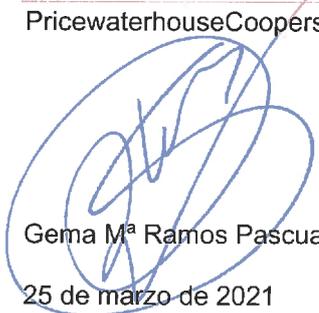
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gema M^a Ramos Pascual (22788)

25 de marzo de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/10594

96,00 EUR

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



002442413

CLASE 8.^a**Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.****Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	33 949 026,36	33 358 880,70
Deudores	159 094,61	51 070,10
Cartera de inversiones financieras	31 148 871,65	32 185 296,07
Cartera interior	1 054 610,54	2 019 081,56
Valores representativos de deuda	933 864,24	1 611 855,00
Instrumentos de patrimonio	-	407 226,56
Instituciones de Inversión Colectiva	120 746,30	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	30 069 126,21	30 113 743,55
Valores representativos de deuda	3 427 555,62	4 024 565,52
Instrumentos de patrimonio	2 420 053,93	4 113 427,02
Instituciones de Inversión Colectiva	24 221 516,66	21 975 751,01
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	25 134,90	52 470,96
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 641 060,10	1 122 514,53
TOTAL ACTIVO	33 949 026,36	33 358 880,70



CLASE 8.^a



002442414

Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	33 881 824,21	33 311 061,95
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	33 881 824,21	33 311 061,95
Capital	41 113 254,00	41 113 254,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	2 819 298,90	2 819 023,86
Reservas	14 863 224,53	14 367 626,24
(Acciones propias)	(25 484 039,65)	(25 484 440,84)
Resultados de ejercicios anteriores	-	(1 302 538,52)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	570 086,43	1 798 137,21
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	67 202,15	47 818,75
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	42 260,43	47 818,75
Pasivos financieros	-	-
Derivados	24 941,72	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	33 949 026,36	33 358 880,70
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	4 889 215,10	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	4 889 215,10	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	18 902 840,32	20 179 685,29
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	18 886 746,00	18 886 746,00
Pérdidas fiscales a compensar	16 094,32	1 292 939,29
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	23 792 055,42	20 179 685,29

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.ª



002442415

Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(183 432,07)	(190 608,98)
Comisión de gestión	(122 361,13)	(130 321,07)
Comisión de depositario	(27 716,72)	(32 591,27)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(33 354,22)	(27 696,64)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(183 432,07)	(190 608,98)
Ingresos financieros	175 079,49	262 120,34
Gastos financieros	(29 790,02)	(26 700,66)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 021 983,53	1 976 647,84
Por operaciones de la cartera interior	(22 538,64)	1 671 051,40
Por operaciones de la cartera exterior	1 044 522,17	305 596,44
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(43 241,24)	8 204,31
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(364 917,38)	(226 115,00)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(203 819,63)	(225 267,63)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(891 145,29)	-
Resultados por operaciones con derivados	730 047,54	(847,37)
Otros	-	-
Resultado financiero	759 114,38	1 994 156,83
Resultado antes de impuestos	575 682,31	1 803 547,85
Impuesto sobre beneficios	(5 595,88)	(5 410,64)
RESULTADO DEL EJERCICIO	570 086,43	1 798 137,21

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	570 086,43
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	570 086,43

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	41 113 254,00	2 819 023,86	14 367 626,24	(25 484 440,84)	(1 302 538,52)	-	1 798 137,21	-	33 311 061,95
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	41 113 254,00	2 819 023,86	14 367 626,24	(25 484 440,84)	(1 302 538,52)	-	1 798 137,21	-	33 311 061,95
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	570 086,43	-	570 086,43
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	495 598,69	-	1 302 538,52	-	(1 798 137,21)	-	-
Operaciones con accionistas	-	275,04	(0,40)	401,19	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	675,83
Saldos al 31 de diciembre de 2020	41 113 254,00	2 819 298,90	14 863 224,53	(25 484 039,65)	-	-	570 086,43	-	33 881 824,21

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.^a



002442416

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 798 137,21
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 798 137,21

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	41 113 254,00	2 818 862,23	14 367 626,24	(25 484 454,60)	-	-	(1 302 538,52)	-	31 512 749,35
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	41 113 254,00	2 818 862,23	14 367 626,24	(25 484 454,60)	-	-	(1 302 538,52)	-	31 512 749,35
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	1 798 137,21	-	1 798 137,21
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(1 302 538,52)	-	1 302 538,52	-	-
Operaciones con accionistas	-	161,63	-	13,76	-	-	-	-	175,39
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	41 113 254,00	2 819 023,86	14 367 626,24	(25 484 440,84)	(1 302 538,52)	-	1 798 137,21	-	33 311 061,95



CLASE 8.ª



002442417



CLASE 8.^a



002442418

Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Benidorm el 22 de marzo de 2005. Tiene su domicilio social en Calle Juan Ignacio Luca de Tena, 9-11, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 5 de agosto de 2005 con el número 3.126, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por Banco Santander, S.A.

Durante el ejercicio 2019, la Entidad Depositaria fue Santander Securities Services, S.A.U. Con fecha 20 de diciembre de 2019, una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias y de competencia pertinentes, se produjo el cambio de control en Santander Securities Services, S.A.U., pasando de estar íntegramente participada por el Grupo Santander a estarlo por el Grupo Crédit Agricole. Durante el ejercicio 2020, Santander Securities Services, S.A.U. cambió su denominación social por la de Caceis Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



CLASE 8.^a
VALORES DE INVERSIÓN



002442419

Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.



CLASE 8.^a



002442420

Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. Durante el ejercicio 2019, la comisión de gestión fue del 0,40%. Durante el ejercicio 2020, la comisión de gestión ha sido del 0,40% hasta el 2 de julio de 2020, fecha en que ha pasado a ser del 0,35%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2020 y 2019 la comisión de depositaria ha sido del 0,10% hasta el 2 de julio de 2020, fecha en que ha pasado a ser del 0,07%.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión de la Sociedad, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.



CLASE 8.^a



002442421

Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

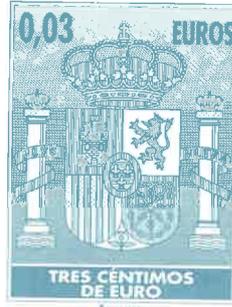
Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por la Junta de Accionistas de la Sociedad, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.



CLASE 8.^a
IMPUESTO DE RENTA



002442422

Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un grupo de sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor teórico por acción de la Sociedad se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2020 y 2019.



CLASE 8.^a



002442423

Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2020, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2019, es la siguiente:

	2020	2019
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	570 086,43	1 798 137,21
	570 086,43	1 798 137,21
Propuesta de distribución		
Reserva legal	57 008,64	179 813,72
Reserva voluntaria	513 077,79	315 784,97
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	-	1 302 538,52
	570 086,43	1 798 137,21

4. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión de la Sociedad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuándo se produce su cobro o pago efectivo.



CLASE 8.^a
ESTADO



002442424

Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su 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 sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.



CLASE 8.^a
Tercer trimestre



002442425

Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que la Sociedad mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a
VALORES FINANCIEROS



002442426

Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.



CLASE 8.ª



002442427

Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

Al 31 de diciembre de 2019 no existían en la cartera operaciones de derivados.



CLASE 8.ª



002442428

Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Acciones propias y Prima de emisión

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el patrimonio neto de ésta, con signo negativo, por el valor razonable de la contraprestación entregada.

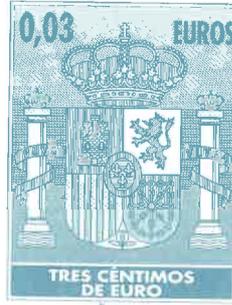
Las diferencias positivas o negativas que se producen entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o el valor razonable de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, se registrarán en el epígrafe de "Prima de emisión" del patrimonio atribuido a accionistas.

Los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo la Sociedad podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.



CLASE 8.^a
IMPUESTOS



002442429

Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

k) Valor teórico de las acciones

La determinación del patrimonio de la Sociedad a los efectos del cálculo del valor teórico de las correspondientes acciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

5. Deudores

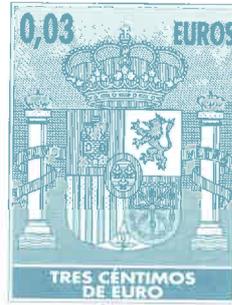
El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Depósitos de garantía	80 771,26	-
Administraciones Públicas deudoras	76 742,59	36 584,37
Otros	1 580,76	14 485,73
	<u>159 094,61</u>	<u>51 070,10</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2020, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre del ejercicio.



CLASE 8.^a



002442430

Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

6. Acreedores

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

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	5 595,88	5 428,22
Operaciones pendientes de liquidar	-	58,00
Otros	36 664,55	42 332,53
	<u>42 260,43</u>	<u>47 818,75</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

	2020	2019
Otras retenciones	-	17,58
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	5 595,88	5 410,64
	<u>5 595,88</u>	<u>5 428,22</u>

Durante el mes de enero de 2020 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2019.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, las cuales se liquidan mensualmente.



CLASE 8.^a



002442431

Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
Cartera interior	1 054 610,54	2 019 081,56
Valores representativos de deuda	933 864,24	1 611 855,00
Instrumentos de patrimonio	-	407 226,56
Instituciones de Inversión Colectiva	120 746,30	-
Cartera exterior	30 069 126,21	30 113 743,55
Valores representativos de deuda	3 427 555,62	4 024 565,52
Instrumentos de patrimonio	2 420 053,93	4 113 427,02
Instituciones de Inversión Colectiva	24 221 516,66	21 975 751,01
Intereses de la cartera de inversión	25 134,90	52 470,96
	31 148 871,65	32 185 296,07

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2020	2019
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	1 144 869,00	881 223,21
Cuentas en divisa	668 664,19	241 291,32
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	827 526,91	-
	2 641 060,10	1 122 514,53



CLASE 8.^a
Cuentas de Depósitos



002442432

Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2020 y 2019 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020, recoge el saldo mantenido en otras entidades pertenecientes al Grupo Santander.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2020 y 2019 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2019	Operaciones con acciones	Otros	2020
Capital inicial	6 000 000,00	-	-	6 000 000,00
Capital estatutario emitido	35 113 254,00	-	-	35 113 254,00
	41 113 254,00	-	-	41 113 254,00

	2018	Operaciones con acciones	Otros	2019
Capital inicial	6 000 000,00	-	-	6 000 000,00
Capital estatutario emitido	35 113 254,00	-	-	35 113 254,00
	41 113 254,00	-	-	41 113 254,00

El capital social inicial está representado por 1.000.000 acciones de 6,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 2 de marzo de 2007 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en BME Growth.

El capital estatutario máximo se establece en 60.000.000,00 euros representado por 10.000.000 acciones de 6,00 euros nominales cada una.



CLASE 8.ª



002442433

Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2019	Distribución resultados de 2019	Otros	2020
Reserva legal	1 456 280,95	179 813,72	-	1 636 094,67
Reserva voluntaria	12 911 345,29	315 784,97	(0,40)	13 227 129,86
Resultado de ejercicios anteriores	(1 302 538,52)	1 302 538,52	-	-
	13 065 087,72	1 798 137,21	(0,40)	14 863 224,53

	2018	Distribución resultados de 2018	Otros	2019
Reserva legal	1 456 280,95	-	-	1 456 280,95
Reserva voluntaria	12 636 020,14	-	275 325,15	12 911 345,29
Otras reservas	275 325,15	-	(275 325,15)	-
Resultado de ejercicios anteriores	-	(1 302 538,52)	-	(1 302 538,52)
	14 367 626,24	(1 302 538,52)	-	13 065 087,72

La reserva legal se dota 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.



CLASE 8.^a



002442435

Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

10. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020.

11. Otras cuentas de orden

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

	2020	2019
Capital nominal no suscrito ni en circulación	18 886 746,00	18 886 746,00
Pérdidas fiscales a compensar	16 094,32	1 292 939,29
	<u>18 902 840,32</u>	<u>20 179 685,29</u>

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

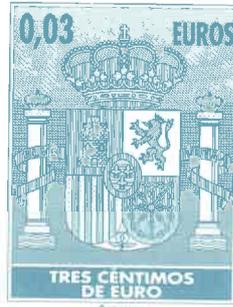
Durante el ejercicio 2020, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2020 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", se deducirán del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.



CLASE 8.^a
Impuesto sobre Beneficios



002442436

Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad se halla sujeta no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

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

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2020 y 2019 es inferior a 30 días, estando dentro de los límites legales establecidos.

14. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de “Actividad y gestión del riesgo” se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.



CLASE 8.^a
LÍNEA 81111111



002442437

Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con el éste al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Al tratarse de una Sociedad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza está gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019, ascienden a 3 miles de euros para cada ejercicio.

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2020, se compone de:

	Hombres	2020 Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	3	-	-

Al 31 de diciembre de 2020, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

15. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANKIA SA1.002024-06-25	EUR	303 000,00	840,70	310 116,72	7 116,72	ES0313307219
SERVICIOS MEDIO 0.822023-12-04	EUR	300 207,00	146,18	306 243,31	6 036,31	XS2081491727
BANCO BILBAO VIZ1.002026-06-21	EUR	308 361,00	194,53	317 504,21	9 143,21	XS2013745703
TOTALES Renta fija privada cotizada		911 568,00	1 181,41	933 864,24	22 296,24	
Acciones y participaciones Directiva						
SPBG GLOBAL VALUE INVESTING, SI	EUR	118 204,86	-	120 746,30	2 541,44	ES0184681031
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		118 204,86	-	120 746,30	2 541,44	
TOTAL Cartera Interior		1 029 772,86	1 181,41	1 054 610,54	24 837,68	



CLASE 8.ª



002442438

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
VOLVO CAR AB2.122024-04-02	EUR	200 000,00	3 190,22	207 060,73	7 060,73	XS1971935223
IMPERIAL BRANDS 1.122023-08-14	EUR	199 860,00	906,33	205 284,52	5 424,52	XS1951313680
HSBC HOLDINGS PL2.182023-06-27	GBP	227 176,63	2 501,80	228 698,64	1 522,01	XS1823595647
DANSKE BANK AVS0.882023-05-22	EUR	193 370,00	3 150,17	202 033,47	8 663,47	XS1799061558
IBERDROLA INTERN2.622049-03-26	EUR	295 200,00	6 062,67	318 007,69	22 807,69	XS1797138960
TELEFONICA EUROP3.882049-09-22	EUR	184 500,00	2 144,52	216 257,84	31 757,84	XS1795406658
ROCHE HOLDINGS I2.882021-09-29	USD	184 922,80	(1 115,85)	168 550,09	(16 372,71)	USU75000BA36
NESTLE HOLDINGS 3.102021-09-24	USD	185 831,06	(1 464,66)	169 585,59	(16 245,47)	USU74078CB75
FORD MOTOR CREDI0.172024-12-01	EUR	183 100,00	29,62	185 517,90	2 417,90	XS1729872736
CISCO SYSTEMS IN1.852021-09-20	USD	181 380,56	442,92	165 815,44	(15 565,12)	US17275RBJ05
LLOYDS BANKING G0.242024-06-21	EUR	204 400,00	14,61	202 243,07	(2 156,93)	XS1633845158
NOKIA OYJ2.002024-03-15	EUR	206 000,00	1 673,53	209 311,00	3 311,00	XS1577731604
JOHN DEERE CASH 1.382024-04-02	EUR	300 056,55	3 078,87	316 227,28	16 170,73	XS2150006133
ACCOR SA1.752026-02-04	EUR	318 150,00	1 555,01	317 076,94	(1 073,06)	FR0013399029
RCI BANQUE SA2.002024-07-11	EUR	304 590,00	1 783,73	315 885,42	11 295,42	FR0013393774
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 368 537,60	23 953,49	3 427 555,62	59 018,02	
Acciones admitidas cotización						
AXA SA	EUR	228 445,96	-	195 120,00	(33 325,96)	FR0000120628
BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	67 443,99	-	96 802,48	29 358,49	US0846707026
JOHNSON AND JOHNSON	USD	106 950,20	-	152 020,90	45 070,70	US4781601046
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	EUR	27 296,84	-	79 871,00	52 574,16	US7960508882
NETFLIX INC	USD	93 960,93	-	132 792,47	38 831,54	US64110L1061
RIO TINTO PLC	GBP	291 776,33	-	484 593,01	192 816,68	GB0007188757
BAYER AG	EUR	324 179,71	-	231 529,24	(92 650,47)	DE000BAY0017
ANTOFAGASTA PLC	GBP	118 894,10	-	188 576,12	69 682,02	GB0000456144
THALES SA	EUR	308 496,78	-	258 255,20	(50 241,58)	FR0000121329
SANOFI SA	EUR	328 759,01	-	343 761,60	15 002,59	FR0000120578
ACCOR SA	EUR	238 769,99	-	177 600,00	(61 169,99)	FR0000120404
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	107 412,99	-	79 131,91	(28 281,08)	IT00000072618
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 242 366,83	-	2 420 053,93	177 667,10	



CLASE 8.ª



002442439

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



002442440

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
JPMORGAN GLOBAL CORPORAT	USD	1 108 277,34	-	1 064 924,45	(43 352,89)	LU0408847183
PIMCO GLOBAL INV GRADE C	USD	1 759 245,88	-	1 843 771,60	84 525,72	IE0034085260
PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	1 625 000,00	-	1 737 635,38	112 635,38	IE00B80G9288
ALGEBRIS FINANCIAL CREDI	EUR	1 200 000,00	-	1 487 005,32	287 005,32	IE00B81TMV64
WELLINGTON GLOBAL HEALTH	USD	351 659,44	-	407 631,79	55 972,35	IE00B84TGD38
MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	950 000,04	-	974 567,40	24 567,36	IE00BYXHR262
TOKIO MARINE JAPANESE EQ	EUR	450 000,01	-	461 487,74	11 487,73	IE00BYTTL524
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQ	EUR	329 999,91	-	331 394,77	1 394,86	LU2183143846
PIMCO GLOBAL INV GRADE C	EUR	1 800 000,01	-	1 999 471,02	199 471,01	IE0032876397
MORGAN STANLEY GLOBAL BR	EUR	350 000,00	-	422 378,73	72 378,73	LU0360483019
CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	1 529 999,99	-	1 582 702,60	52 702,61	LU0992624949
VONTOBEL FUND EUR CORPOR	EUR	1 899 999,96	-	2 155 954,66	255 954,70	LU1525532344
ING L US CREDIT	USD	1 511 285,15	-	1 469 127,12	(42 158,03)	LU0555027738
FIDELITY FUND CHINA CONS	EUR	580 000,01	-	707 897,44	127 897,43	LU0605514057
VONTOBEL FUND - TWENTYFO	EUR	1 009 999,95	-	1 086 507,76	76 507,81	LU1717117623
BLACKROCK GLB FD-CONTINE	EUR	330 000,00	-	336 704,29	6 704,29	LU0888974473
TROWE PRICE US SMALLER C	EUR	430 000,02	-	439 474,08	9 474,06	LU1956839564
BLACKROCK EURO SHORT DUR	EUR	2 000 000,02	-	2 003 952,58	3 952,56	LU1966276856
JPMORGAN FUNDS GL CORP B	EUR	1 500 000,04	-	1 599 419,41	99 419,37	LU0973524456
AXA WORLD FUNDS US HIG	EUR	1 450 000,00	-	1 548 915,81	98 915,81	LU0276014130
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		22 165 467,77	-	23 660 923,95	1 495 456,18	
Acciones y participaciones no Directiva						
INVESCO PHYSICAL GOLD ET	USD	570 984,04	-	560 592,71	(10 391,33)	IE00B579F325
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		570 984,04	-	560 592,71	(10 391,33)	
TOTAL Cartera Exterior		28 347 376,24	23 953,49	30 069 126,21	1 721 749,97	

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	4 889 215,10	4 886 980,61	15/03/2021
TOTALES Futuros comprados		4 889 215,10	4 886 980,61	
TOTALES		4 889 215,10	4 886 980,61	



CLASE 8.^a



002442441

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



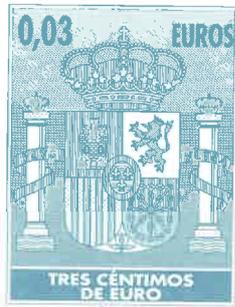
002442442

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
PROSEGUR CIA DE 1.00 2023-02-08	EUR	296 100,00	2 831,48	305 836,09	9 736,09	XS1759603761
NH HOTEL GROUP S 3.75 2023-10-01	EUR	91 179,93	805,65	91 942,23	762,30	XS1497527736
BANKIA SA 1.00 2024-06-25	EUR	303 000,00	1 480,63	304 100,46	1 100,46	ES0313307219
SERVICIOS MEDIO 0.82 2023-12-04	EUR	300 207,00	195,67	301 106,36	899,36	XS2081491727
INTERNATIONAL CO 1.50 2027-07-04	EUR	300 150,00	2 223,62	299 589,02	(560,98)	XS2020581752
BANCO BILBAO VIZ 1.00 2026-06-21	EUR	308 361,00	1 440,77	309 280,84	919,84	XS2013745703
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 598 997,93	8 977,82	1 611 855,00	12 857,07	
Acciones admitidas cotización						
TELEFONICA SA	EUR	109 872,23	-	82 707,01	(27 165,22)	ES0178430E18
GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	53 098,46	-	70 733,35	17 634,89	ES0105130001
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	45 833,70	-	51 160,00	5 326,30	ES0105026003
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI S	EUR	134 498,74	-	127 835,50	(6 663,24)	ES0105015012
GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	104 834,71	-	74 790,70	(30 044,01)	ES0105223004
TOTALES Acciones admitidas cotización		448 137,84	-	407 226,56	(40 911,28)	
TOTAL Cartera Interior		2 047 135,77	8 977,82	2 019 081,56	(28 054,21)	

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002442443

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
UNITED STATES TR 1.12.2021-07-31	USD	339 673,51	3 142,67	352 591,92	12 918,41	US912828S760
TOTALES Deuda pública		339 673,51	3 142,67	352 591,92	12 918,41	
Renta fija privada cotizada						
NESTLE HOLDINGS 3.10.2021-09-24	USD	185 831,06	1 164,11	182 416,80	(3 414,26)	USU74078CB75
ACCOR SA 1.75.2026-02-04	EUR	318 150,00	4 418,08	318 014,75	(135,25)	FR0013399029
INTESA SANPAOLO 3.50.2022-01-17	EUR	208 300,00	6 242,22	214 019,61	5 719,61	XS1018032950
ATLANTIA SPA 1.62.2025-02-03	EUR	292 650,00	4 598,64	288 390,55	(4 259,45)	XS1558491855
NOKIA OYJ 2.00.2024-03-15	EUR	206 000,00	3 030,68	209 978,41	3 978,41	XS1577731604
LLOYDS BANKING G 0.38.2024-06-21	EUR	204 400,00	19,10	201 927,71	(2 472,29)	XS1633845158
RCI BANQUE SA 2.00.2024-07-11	EUR	304 590,00	2 737,84	316 351,86	11 761,86	FR0013393774
FORD MOTOR CREDI 0.30.2024-12-01	EUR	183 100,00	50,50	185 135,04	2 035,04	XS1729872736
VOLVO CAR AB 2.12.2024-04-02	EUR	200 000,00	3 184,39	208 763,46	8 763,46	XS1971935223
ROCHE HOLDINGS I 2.88.2021-09-29	EUR	184 922,80	1 043,74	181 728,76	(3 194,04)	USU75000BA36
TELEFONICA EUROP 3.88.2049-09-22	USD	184 500,00	2 138,66	218 110,67	33 610,67	XS1795406658
IBERDROLA INTERN 2.62.2049-03-26	EUR	295 200,00	6 046,11	320 978,85	25 778,85	XS1797138960
DANSKE BANK A/S 0.88.2023-05-22	EUR	193 370,00	1 292,30	202 425,85	9 055,85	XS1799061558
HSBC HOLDINGS PL 2.18.2023-06-27	EUR	227 176,63	2 639,53	240 392,64	13 216,01	XS1823595647
IMPERIAL BRANDS 1.12.2023-08-14	GBP	199 860,00	865,01	204 622,57	4 762,57	XS1951313680
CISCO SYSTEMS IN 1.85.2021-09-20	USD	181 380,56	879,56	178 716,07	(2 664,49)	US17275RBJ05
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 569 431,05	40 350,47	3 671 973,60	102 542,55	
Acciones admitidas cotizadas						
RIO TINTO PLC	GBP	291 776,33	-	422 040,71	130 264,38	GB0007188757
CARREFOUR SA	EUR	109 676,68	-	86 530,60	(23 146,08)	FR0000120172
TOTAL SA	EUR	180 377,02	-	192 322,80	11 945,78	FR0000120271
ACCOR SA	EUR	238 769,99	-	250 500,00	11 730,01	FR0000120404
SANOFI SA	EUR	569 608,11	-	678 244,16	108 636,05	FR0000120578
THALES SA	EUR	308 496,78	-	319 008,96	10 512,18	FR0000121329
ANTOFAGASTA PLC	GBP	118 894,10	-	126 972,78	8 078,68	GB0000456144
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	107 412,99	-	97 166,84	(10 246,15)	IT0000072618
BAYER AG	EUR	324 179,71	-	350 070,48	25 890,77	DE000BAY0017
MICROSOFT CORP	USD	118 691,27	-	351 592,15	232 900,88	US5949181045
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	EUR	325 971,18	-	379 464,84	53 493,66	DE0008232125
NETFLIX INC	USD	93 960,93	-	86 567,92	(7 393,01)	US64110L1061

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



002442444

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	EUR	27 296,84	-	56 975,00	29 678,16	US7960508882
JOHNSON AND JOHNSON	USD	106 950,20	-	153 502,50	46 552,30	US4781601046
BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	67 443,99	-	103 016,28	35 572,29	US0846707026
AXA SA	EUR	228 445,96	-	251 100,00	22 654,04	FR0000120628
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	200 200,00	-	208 351,00	8 151,00	DE0005557508
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 418 152,08	-	4 113 427,02	695 274,94	
Acciones y participaciones Directiva						
VONTOBEL FUND- TWENTYFOU	EUR	999 999,92	-	1 017 994,10	17 994,18	LU1325141510
CANDRIAM LONG SHORT CRED	EUR	399 999,15	-	400 862,84	863,69	FR0011510031
ASHMORE EMERGING MKTS LO	EUR	999 999,96	-	1 021 321,25	21 321,29	LU1023716233
PIMCO GLOBAL INV GRADE C	EUR	1 000 000,00	-	1 044 932,08	44 932,08	IE0032876397
PIMCO GLOBAL INV GRADE C	USD	757 767,12	-	897 045,89	139 278,77	IE0034085260
JPM STERLING LIQUIDITY F	GBP	950 790,17	-	1 012 372,60	61 582,43	LU0088883458
PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	1 625 000,00	-	1 662 545,13	37 545,13	IE00B80G9288
LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAG	EUR	350 000,00	-	362 625,97	12 625,97	IE00B8BS6228
BLACKSTONE DIVERSIFIED M	EUR	350 000,00	-	359 902,43	9 902,43	IE00BN8SY486
CANDRIAM INDEX ARBITRAGE	EUR	999 999,40	-	1 001 094,01	1 094,61	FR0011510023
AXA IM FIIS US SHORT DUR	EUR	1 099 999,94	-	1 104 396,12	4 396,18	LU0194345913
CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	1 529 999,99	-	1 543 554,48	13 554,49	LU0992624949
PICTET-EMERGING LOCAL CU	EUR	705 000,00	-	668 303,36	(36 696,64)	LU0340553600
FIRST EAGLE AMUNDI INTER	EUR	863 697,58	-	886 646,06	22 948,48	LU0433182507
BSF FIXED INCOME STRATEG	EUR	1 515 000,06	-	1 532 940,53	17 940,47	LU0438336777
BGF EURO SHORT DURATION	EUR	1 525 000,07	-	1 528 712,79	3 712,72	LU0468289250
ROBECO QI EMERGING CONSE	EUR	490 000,02	-	537 387,47	47 387,45	LU0582530498
INVECO EURO SHORT TERM	EUR	2 000 000,00	-	1 996 759,27	(3 240,73)	LU1590491913
NORDEA1 LOW DURATION EUR	EUR	1 000 000,03	-	1 005 615,79	5 615,76	LU1694214633
NATIXIS EURO SHORT TERM	EUR	1 419 999,99	-	1 435 227,49	15 227,50	LU1725405036
MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	950 000,04	-	955 511,35	5 511,31	IE00BYXHR262
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		21 532 253,44	-	21 975 751,01	443 497,57	
TOTAL Cartera Exterior		28 859 510,08	43 493,14	30 113 743,55	1 254 233,47	



CLASE 8.ª



002442445

Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2020 será recordado por el fuerte impacto de la crisis sanitaria. Una pandemia que ha afectado a nivel económico, político y social debido a los estrictos confinamientos y las medidas de distanciamiento. Desde su inicio, COVID-19 generó fuertes retos tanto a nivel social como económico, así como una sensación de incertidumbre en los mercados financieros. La rápida actuación de los Gobiernos y Bancos Centrales con medidas expansivas, han permitido cerrar el año con resultados que nadie podría presagiar.

Un año que comenzaba con subidas generalizadas en los activos de riesgo con la esperanza de que las tensiones comerciales entre Oriente y Occidente, el Brexit y las elecciones en Estados Unidos que eran tres de los grandes protagonistas del año, quedarían ya definitivamente en segundo plano y los temores a crisis económicas se diluían en un mar de rentabilidades positivas.

Sin embargo, el temor a una recesión económica derivada de la pandemia no dejaba títtere con cabeza y a finales del mes de vimos una de las mayores y más rápidas caídas en practicante todos los activos financieros. En los peores momentos del año hemos visto caídas del 28% en el Ibex 35, del 25% en el Eurostoxx50 y retroceder el SP500 hasta un 20%. Si hablamos de la renta fija, las caídas han sido igualmente de abruptas y la recuperación más lenta. Así índices que representan segmentos como el de los convertibles o el High Yield también han llegado a perder más de una quinta parte de su valor en los peores momentos del año.

Con mayor o menor prisa, lo cierto es que los mercados, como casi siempre descontaron lo peor y también empezaron a valorar que con el desarrollo de vacunas las consecuencias de la pandemia podrían no ser tan catastróficas y de nuevo ayudados por la artillería de los bancos centrales conseguimos cerrar un año, pese a todo, con rentabilidades muy razonables

Así el S&P 500 subió un 16%, el Nasdaq un 47% y el Dow un 7,2%. Por su parte, el Nikkei registra una revalorización del 16%, mientras que, en Europa, el Eurostoxx 50 finalizó con una caída del 5% y por países, Alemania sube un 3,5%, Francia cae un 7%, y en la cola el Ibex 35 con un -15% y Reino Unido -14%%. Por el lado emergente, el MSCI Emergentes en USD sube un +16%.



CLASE 8.^a



002442446

Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2020

En lo que a la renta fija se refiere, el movimiento ha sido en paralelo al de las bolsas. En EE. UU., la ampliación de la pendiente se genera por la mayor ampliación de los tramos más largos, mientras que en Europa toda la curva al final del año se ha comportado de manera muy similar. Por la parte de divisas, el Euro se ha debilitado casi un 9% en el año, desde los 1,12 con los que empezó el año hasta el 1,22. En su cruce frente a la libra con el Brexit como telón de fondo el cruce cerró en las 0,89 Libras por Euro desde las 0,85 que iniciaba el año.

En lo que al capítulo plebiscitario se refiere, los Estados Unidos terminan un año políticamente muy controvertido, con una victoria parlamentaria ajustada que deja dudas razonables de cuanto pueden cambiar las cosas sin elevado coste político para el nuevo gobierno. Pero sin duda lo que sido el detonante para un cambio en el sentimiento han sido las noticias sobre las vacunas que prometen elevados porcentajes de éxito y ausencia de efectos secundarios.

Por otro lado, en el plano internacional, el hecho más destacado es la firma in extremis del acuerdo comercial de mínimos (largamente demorado) del Brexit entre la Unión Europea y Reino Unido, que también ha ayudado a reducir la incertidumbre.

Después de finalizar un año al final con subidas comportamientos muy dispares entre las bolsas americanas y europeas, encaramos el 2021 con optimismo. Creemos que la combinación de los intensos estímulos fiscales y monetarios por parte de Gobiernos y Bancos Centrales, y el efecto positivo en el sentimiento del consumidor, que tendrá en sus manos la ansiada vacuna durante los próximos meses, es probable que resulten en una recuperación económica más rápida de la esperada.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.^a
INDEMNIDAD



002442447

Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2020 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2020, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2020, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2020.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Aimabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 1 de marzo de 2021, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002442413 al 002442444 Del 002442445 al 002442447
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002442448 al 002442479 Del 002442480 al 002442482

FIRMANTES:

D. Ramón Martínez Gallinar
Presidente Consejero

Dña. Rocío Aterido Galdón
Secretario No Consejero

D. Jaime Martínez Gallinar
Consejero

Doña Hermenegilda Gallinar Simón
Consejero