

Alternative Leasing, F.I.L.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Alternative Leasing, F.I.L. por encargo de los administradores de Santander Alternative Investments, S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Alternative Leasing, F.I.L. (el Fondo), 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 del Fondo 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 del Fondo 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 atribuido a partícipes del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2024. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario del valor liquidativo del Fondo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Santander Alternative Investments, S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Comprobación de la existencia y de la totalidad de los contratos registrados en la cartera de inversiones financieras del Fondo</i> Hemos obtenido la totalidad de los contratos firmados por el Fondo y registrados en su cartera de inversiones financieras. Hemos comprobado el registro contable de los activos en la cartera de inversiones financieras del Fondo según las condiciones recogidas en los contratos firmados con los clientes durante el ejercicio. Hemos obtenido, por parte de la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la totalidad de los activos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, así como el importe de la valoración de estos. <i>Registro y valoración de la cartera</i> Comprobamos el registro y la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, así como la contabilización de los intereses devengados, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora. Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora 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 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora 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 del Fondo, 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 de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo 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 citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo 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 de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, 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 del Fondo 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 el Fondo 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 Sociedad gestora 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 gestora, 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)

Javier Pato Blázquez (22313)

29 de abril de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/13624

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



OP1226171

CLASE 8.^a

Alternative Leasing, F.I.L.

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	113 578,51	113 578,51
Inmovilizado intangible	113 578,51	113 578,51
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	201 525 903,89	225 646 200,70
Deudores	5 456 422,34	3 672 555,90
Cartera de inversiones financieras	172 960 783,82	199 699 844,98
Cartera interior	149 230 981,80	173 730 017,67
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	149 230 981,80	173 730 017,67
Cartera exterior	21 760 239,61	24 317 240,65
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	21 760 239,61	24 317 240,65
Intereses de la cartera de inversión	1 969 562,41	1 652 586,66
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	186 592,23	3 818 056,30
Tesorería	22 922 105,50	18 455 743,52
TOTAL ACTIVO	201 639 482,40	225 759 779,21

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



OP1226172

CLASE 8.^a

Alternative Leasing, F.I.L.

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	183 564 014,95	214 999 960,70
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	183 564 014,95	214 999 960,70
Capital	-	-
Partícipes	167 907 712,40	198 827 840,65
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	3 293 364,57	3 293 364,57
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	12 362 937,98	12 878 755,48
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	354 499,71	113 578,51
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	354 499,71	113 578,51
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	17 720 967,74	10 646 240,00
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	17 009 270,63	10 284 544,77
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	711 697,11	361 695,23
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	201 639 482,40	225 759 779,21
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	222 867 717,82	381 060 476,09
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	12 851 520,87	12 851 520,87
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	210 016 196,95	368 208 955,22
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	222 867 717,82	381 060 476,09

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP1226173

Alternative Leasing, F.I.L.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(3 219 996,13)	(2 482 449,76)
Comisión de gestión	(1 586 297,59)	(1 506 259,16)
Comisión de depositario	(105 781,75)	(121 542,47)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(1 527 916,79)	(854 648,13)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(3 219 996,13)	(2 482 449,76)
Ingresos financieros	16 235 215,89	15 514 632,98
Gastos financieros	(43 005,88)	(5 701,43)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	-	-
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(484 397,74)	(17 638,00)
Deterioros	(491 331,93)	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	(17 638,00)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-	-
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	6 934,19	-
Resultado financiero	15 707 812,27	15 491 293,55
Resultado antes de impuestos	12 487 816,14	13 008 843,79
Impuesto sobre beneficios	(124 878,16)	(130 088,31)
RESULTADO DEL EJERCICIO	12 362 937,98	12 878 755,48

Las Notas 1 a 12, 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 2024.



OP1226174

CLASE 8.^a

Alternative Leasing, F.I.L. (Compartimento A)

Balance 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	51 794,97	51 794,97
Inmovilizado intangible	51 794,97	51 794,97
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	78 348 875,58	82 502 312,10
Deudores	4.126 787,33	2 320 725,50
Cartera de inversiones financieras	67 474 764,41	68 504 989,32
Cartera interior	65 489 118,06	66 494 980,74
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	65 489 118,06	66 494 980,74
Cartera exterior	1 359 264,66	1 644 777,62
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	1 359 264,66	1 644 777,62
Intereses de la cartera de inversión	626 381,69	365 230,96
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	86 644,30	2 977 385,19
Tesorería	6 660 679,54	8 699 212,09
TOTAL ACTIVO	78 400 670,55	82 554 107,07



OP1226175

CLASE 8.^a**Alternative Leasing, F.I.L. (Compartimento A)****Balance 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	70 130 051,19	78 094 063,14
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	70 130 051,19	78 094 063,14
Capital	-	-
Partícipes	65 252 295,36	73 224 736,71
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	398 251,44	398 251,44
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4 479 504,39	4 471 074,99
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	185 040,41	51 794,97
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	185 040,41	51 794,97
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	8 085 578,95	4 408 248,96
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	7 801 005,48	4 312 057,44
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	284 573,47	96 191,52
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	78 400 670,55	82 554 107,07
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	79 374 052,01	154 104 477,61
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	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	79 374 052,01	154 104 477,61
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	79 374 052,01	154 104 477,61

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.^a



OP1226176

Alternative Leasing, F.I.L. (Compartimento A)

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 221 612,76)	(828 453,37)
Comisión de gestión	(593 502,75)	(517 900,08)
Comisión de depositario	(39 269,92)	(42 679,74)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(588 840,09)	(267 873,55)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 221 612,76)	(828 453,37)
Ingresos financieros	5 990 106,73	5 327 607,15
Gastos financieros	(9 140,95)	(0,37)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	-	-
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(234 601,11)	17 083,95
Deterioros	(236 871,13)	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	17 083,95
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-	-
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	2 270,02	-
Resultado financiero	5 746 364,67	5 344 690,73
Resultado antes de impuestos	4 524 751,91	4 516 237,36
Impuesto sobre beneficios	(45 247,52)	(45 162,37)
RESULTADO DEL EJERCICIO	4 479 504,39	4 471 074,99

Las Notas 1 a 12, 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 2024.



CLASE 8.^a



OP1226177

Alternative Leasing, F.I.L. (Compartimento B)

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	61 783,54	61 783,54
Inmovilizado intangible	61 783,54	61 783,54
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	123 177 028,31	143 143 888,60
Deudores	1 329 635,01	1 351 830,40
Cartera de inversiones financieras	105 486 019,41	131 194 855,66
Cartera interior	83 741 863,74	107 235 036,93
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	83 741 863,74	107 235 036,93
Cartera exterior	20 400 974,95	22 672 463,03
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	20 400 974,95	22 672 463,03
Intereses de la cartera de inversión	1 343 180,72	1 287 355,70
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	99 947,93	840 671,11
Tesorería	16 261 425,96	9 756 531,43
TOTAL ACTIVO	123 238 811,85	143 205 672,14

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP1226178

Alternative Leasing, F.I.L. (Compartimento B)

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	113 433 963,76	136 905 897,56
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	113 433 963,76	136 905 897,56
Capital	-	-
Partícipes	102 655 417,04	125 603 103,94
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	2 895 113,13	2 895 113,13
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	7 883 433,59	8 407 680,49
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	169 459,30	61 783,54
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	169 459,30	61 783,54
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	9 635 388,79	6 237 991,04
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	9 208 265,15	5 972 487,33
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	427 123,64	265 503,71
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	123 238 811,85	143 205 672,14
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	143 493 665,81	226 955 998,48
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	12 851 520,87	12 851 520,87
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	130 642 144,94	214 104 477,61
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	143 493 665,81	226 955 998,48

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP1226179

Alternative Leasing, F.I.L. (Compartimento B)

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 998 383,37)	(1 653 996,39)
Comisión de gestión	(992 794,84)	(988 359,08)
Comisión de depositario	(66 511,83)	(78 862,73)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(939 076,70)	(586 774,58)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 998 383,37)	(1 653 996,39)
Ingresos financieros	10 245 109,16	10 187 025,83
Gastos financieros	(33 864,93)	(5 701,06)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	-	-
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(249 796,63)	(34 721,95)
Deterioros	(254 460,80)	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	(34 721,95)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-	-
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	4 664,17	-
Resultado financiero	9 961 447,60	10 146 602,82
Resultado antes de impuestos	7 963 064,23	8 492 606,43
Impuesto sobre beneficios	(79 630,64)	(84 925,94)
RESULTADO DEL EJERCICIO	7 883 433,59	8 407 680,49

Las Notas 1 a 12, 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 2024.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	12 362 937,98
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	12 362 937,98

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	198 827 840,65	-	3 293 364,57	12 878 755,48	-	-	214 999 960,70
Ajustes por cambio de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	198 827 840,65	-	3 293 364,57	12 878 755,48	-	-	214 999 960,70
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	12 362 937,98	-	-	12 362 937,98
Aplicación del resultado del ejercicio	12 878 755,48	-	-	(12 878 755,48)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	3 210 272,06	-	-	-	-	-	3 210 272,06
Reembolsos	(47 009 155,79)	-	-	-	-	-	(47 009 155,79)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	167 907 712,40	-	3 293 364,57	12 362 937,98	-	-	183 564 014,95

Las Notas 1 a 12, 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 2024.



CLASE 8.^a



OP1226180

Alternative Leasing, F.I.L.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	12 878 755,48
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	12 878 755,48

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	151 689 131,90	16 334,69	3 277 029,88	8 625 108,76	-	-	163 607 605,23
Ajustes por cambio de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	151 689 131,90	16 334,69	3 277 029,88	8 625 108,76	-	-	163 607 605,23
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	12 878 755,48	-	-	12 878 755,48
Aplicación del resultado del ejercicio	8 625 108,76	-	-	(8 625 108,76)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	52 853 607,21	-	-	-	-	-	52 853 607,21
Reembolsos	(14 340 007,22)	-	-	-	-	-	(14 340 007,22)
Otras variaciones del patrimonio	-	(16 334,69)	16 334,69	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	198 827 840,65	-	3 293 364,57	12 878 755,48	-	-	214 999 960,70

Las Notas 1 a 12, 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 2024.



CLASE 8.^a



OP1226181

Alternative Leasing, F.I.L. (Compartimento A)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 479 504,39
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	4 479 504,39

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	73 224 736,71	-	398 251,44	4 471 074,99	-	-	78 094 063,14
Ajustes por cambio de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	73 224 736,71	-	398 251,44	4 471 074,99	-	-	78 094 063,14
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 479 504,39	-	-	4 479 504,39
Aplicación del resultado del ejercicio	4 471 074,99	-	-	(4 471 074,99)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	3 210 272,06	-	-	-	-	-	3 210 272,06
Reembolsos	(15 653 788,40)	-	-	-	-	-	(15 653 788,40)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	65 252 295,36	-	398 251,44	4 479 504,39	-	-	70 130 051,19

Las Notas 1 a 12, 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 2024.



CLASE 8.ª



OP1226182

Alternative Leasing, F.I.L. (Compartimento A)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 471 074,99
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	4 471 074,99

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	48 108 152,68	3 545,93	394 705,51	2 661 040,02	-	-	51 167 444,14
Ajustes por cambio de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	48 108 152,68	3 545,93	394 705,51	2 661 040,02	-	-	51 167 444,14
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 471 074,99	-	-	4 471 074,99
Aplicación del resultado del ejercicio	2 661 040,02	-	-	(2 661 040,02)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	27 437 509,42	-	-	-	-	-	27 437 509,42
Reembolsos	(4 981 965,41)	-	-	-	-	-	(4 981 965,41)
Otras variaciones del patrimonio	-	(3 545,93)	3 545,93	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	73 224 736,71	-	398 251,44	4 471 074,99	-	-	78 094 063,14

Las Notas 1 a 12, 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 2024.



CLASE 8.^a



OP1226183

Alternative Leasing, F.I.L. (Compartimento B)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024	
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	7 883 433,59
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	7 883 433,59

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	125 603 103,94	-	2 895 113,13	8 407 680,49	-
Ajustes por cambio de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	125 603 103,94	-	2 895 113,13	8 407 680,49	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	7 883 433,59	-
Aplicación del resultado del ejercicio	8 407 680,49	-	-	(8 407 680,49)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	-	-	-	-	-
Reembolsos	(31 355 367,39)	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	102 655 417,04	-	2 895 113,13	7 883 433,59	-
					-
					113 433 963,76

Las Notas 1 a 12, 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 2024.



CLASE 8.ª



OP1226184

Alternative Leasing, F.I.L. (Compartimento B)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	8 407 680,49
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	8 407 680,49

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	103 580 979,22	12 788,76	2 882 324,37	5 964 068,74	-	-	112 440 161,09
Ajustes por cambio de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos ajustado	103 580 979,22	12 788,76	2 882 324,37	5 964 068,74	-	-	112 440 161,09
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	8 407 680,49	-	-	8 407 680,49
Aplicación del resultado del ejercicio	5 964 068,74	-	-	(5 964 068,74)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	25 416 097,79	-	-	-	-	-	25 416 097,79
Reembolsos	(9 358 041,81)	-	-	-	-	-	(9 358 041,81)
Otras variaciones del patrimonio	-	(12 788,76)	12 788,76	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	125 603 103,94	-	2 895 113,13	8 407 680,49	-	-	136 905 897,56

Las Notas 1 a 12, 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 2024.



CLASE 8.^a



OP1226185



OP1226186

CLASE 8.^a

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Alternative Leasing, F.I.L., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 31 de julio de 2020. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 24, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 2 de octubre de 2020 con el número 87, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión Libre 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.

Con fecha 2 de octubre de 2020 se inscribió en la C.N.M.V con la consideración de un Fondo por compartimentos, siendo éste un fondo de inversión que, bajo un único reglamento de gestión, en lugar de tener una sola cartera tiene varias carteras diferenciadas, los compartimentos, cada uno de los cuales tiene su propia política de inversión, distinta de la de los otros compartimentos y emite sus propias participaciones. La figura de los compartimentos permite a los inversores, dentro de un mismo vehículo de inversión, diversificar sus inversiones, teniendo en cuenta las diferentes políticas de inversiones, comisiones, etc. de los distintos compartimentos que integran el Fondo.

En cualquier caso, cada compartimento responderá exclusivamente de los compromisos contraídos en el ejercicio de su actividad y de los riesgos derivados de los activos que integran sus inversiones. Los acreedores del compartimento del Fondo únicamente podrán hacer efectivos sus créditos frente al patrimonio de dicho compartimento, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial que corresponda al Fondo derivada de sus obligaciones tributarias.

El primer cierre (inicio de las operaciones) del compartimento B se produjo el 10 de noviembre de 2020. El primer cierre del compartimento A se produjo el 15 de junio de 2021.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Santander Alternative Investments, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por SAM Investment Holdings, S.L., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Caceis Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

La política de inversión de los compartimentos del Fondo se encuentra definida en el Folleto del Fondo y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

El objetivo del compartimento A del Fondo es otorgar financiación, a medio/largo plazo, colateralizada principalmente por maquinaria o equipamiento industrial, inventarios o instalaciones necesaria para la actividad de PYMES y empresas de mediana y alta capitalización del sector industrial. Estas empresas serán principalmente no cotizadas y constituidas en España y Portugal.



CLASE 8.^a



OP1226187

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

El objetivo del compartimento B del Fondo es otorgar financiación, a medio/largo plazo, colateralizada principalmente por maquinaria o equipamiento industrial, inventarios o instalaciones industriales necesaria para la actividad de PYMES y empresas de mediana y alta capitalización del sector industrial. Estas empresas serán principalmente no cotizadas y constituidas en España, Portugal, Francia y Benelux.

La financiación del Fondo será a través de contratos de arrendamiento financiero (no operativo) en forma de compra y posterior arrendamiento de maquinaria y/o equipamiento industrial nuevo o existente en el balance de las empresas. El resto de los activos serán bonos u obligaciones (no cotizados) y/o concesión/inversión en préstamos.

El Loan to Value (LTV) – porcentaje del precio del activo que se financia – será como máximo del 85%. El objetivo es realizar mediante coinversión con el Compartimento Alternative Leasing/B inversiones con duración máxima de 8 años y tamaño medio objetivo de entre 2-15 millones de euros cada una (puntualmente podrán ser de tamaño diferente). Las inversiones no podrán tener un tamaño superior al 7,5% del patrimonio desembolsado. Se podrá invertir en cualquier sector salvo los "restringidos". No se invertirá en compañías que operen en sectores con riesgo reputacional, legal o regulatorio, medioambiental, etc., con un máximo del 20% del patrimonio desembolsado en cada sector.

Desde el 15 de junio de 2021, fecha del primer cierre del compartimento A hasta el cierre del ejercicio 2024, se han suscrito 51 contratos de arrendamiento financiero instrumentados como compra y posterior arrendamiento financiero (Sale & Leaseback) por importe nominal de 66.848.382,72 euros, representando la totalidad de la actividad del compartimento A durante el ejercicio.

Desde el 10 de noviembre de 2020, fecha del primer cierre del compartimento B hasta el cierre del ejercicio 2024 se han suscrito 61 contratos de arrendamiento financiero instrumentados como compra y posterior arrendamiento financiero (Sale & Leaseback) por importe nominal de 104.142.838,69 euros, representando la totalidad de la actividad del compartimento B durante el ejercicio.

El Fondo y sus compartimentos están sometidos a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, y sus posteriores modificaciones.

Los aspectos de estas normativas que le son aplicables son los siguientes:

- En la denominación social del Fondo de Inversión se incluirá la denominación y las siglas privativas de las Instituciones de Inversión Colectiva (I.I.C.s, en adelante) inscritas en los registros correspondientes de la C.N.M.V., "Fondo de Inversión Libre" y su sigla "F.I.L."
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 de euros y el patrimonio mínimo de cada compartimento en 600.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 25.
- Las participaciones del Fondo podrán suscribirse o adquirirse mediante un desembolso mínimo inicial de 100.000 euros, excepto para inversores que tengan la condición de clientes profesionales conforme a la definición de la Ley de Mercado de valores.



CLASE 8.^a



OP1226188

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- Sólo podrán realizar las actividades de comercialización a las que se refiere el artículo 2.1 de la Ley 35/2003 de I.I.C.s, de 4 de noviembre y sucesivas modificaciones, cuando se dirijan a inversores cualificados.
- El valor liquidativo de las participaciones deberá calcularse, al menos, trimestralmente. No obstante, cuando así lo exijan las inversiones previstas, el valor liquidativo podrá ser calculado semestralmente. Las suscripciones y reembolsos del Fondo se realizarán con la misma periodicidad que el cálculo del valor liquidativo.
- No le resultará de aplicación los límites máximos y las formas de cálculo de las comisiones de gestión, depósito, suscripción y reembolso previstos en el Reglamento de la Ley 35/2003 de I.I.C.s.
- Podrá invertir en activos e instrumentos financieros y en instrumentos financieros derivados, cualquiera que sea la naturaleza de su subyacente, atendiendo a los principios de liquidez, diversificación del riesgo y transparencia, que se recogen en el artículo 23 de la Ley 35/2003 de I.I.C.s. No le es de aplicación las reglas sobre inversiones contenidas en la sección 1^a del capítulo I del título III del Reglamento de la Ley 35/2003 de I.I.C.s. De acuerdo con el Folleto del Fondo publicado en la C.N.M.V., el Fondo no va a invertir en instrumentos financieros derivados.
- Debe establecer en el folleto simplificado el límite de endeudamiento de la I.I.C., que no podrá superar en cinco veces el valor de su patrimonio. No le es de aplicación los límites generales previstos en la ley para la pignoración de activos.
- Con anterioridad a la suscripción o adquisición de las participaciones o de las acciones del Fondo, el inversor deberá dejar constancia por escrito de que conoce los riesgos inherentes a la inversión. El cumplimiento de esta obligación se entenderá sin perjuicio del respeto en todo momento, por parte del Fondo, a las normas de conducta previstas en la Ley, en este reglamento y en sus normas de desarrollo.

La exigencia del documento en el que conste por escrito el consentimiento anterior no será aplicable a los clientes profesionales tal y como están definidos en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores. Tampoco será exigible dicho documento cuando existan contratos de gestión discrecional de carteras que autoricen a invertir en este tipo de IIC e incluyan advertencias equivalentes a las del documento citado.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, de acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión de gestión de los compartimentos A y B del 0,75% sobre el patrimonio desde el primer cierre. Adicionalmente la comisión de desempeño sería de un 10% sobre resultados. Dicha comisión se devengará siempre que la rentabilidad media anual recibida por los partícipes sea superior al 4%.



CLASE 8.ª



OP1226189

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2024 y 2023, de acuerdo con el Folleto del Fondo, la entidad Depositaria percibirá una comisión de depósito de los compartimentos A y B de acuerdo con los siguientes tramos:

Tramos					Comisión aplicada
Hasta	50.000.000,00	euros			0,065%
A partir de	50.000.000,00	euros hasta	200.000.000,00	euros	0,055%
Desde	200.000.000,00	euros			0,050%

Adicionalmente, se aplicará una comisión de depositaria de 600 euros por cada nueva operación y de 150 euros por ampliaciones a una operación existente o desinversiones. En el caso de coinversión, se distribuirá entre los compartimentos en función del patrimonio comprometido y no desembolsado.

Durante el ejercicio 2024 y 2023, de acuerdo con el Folleto del Fondo, el administrador percibió de los compartimentos una comisión anual de administración de 20.000,00 euros a la que se sumarán los importes:

- 100,00 euros por partícipe en cada solicitud de desembolso por el servicio de notificación.
- 30,00 euros por partícipe en cada distribución, siempre que la misma ascienda a, al menos, el importe de 1.500,00 euros.
- Una comisión anual de 28.000,00 euros por el cálculo del valor liquidativo a repartir entre ambos Compartimentos del Fondo en atención al patrimonio de cada uno de ellos en cada fecha de cálculo.
- En concepto de custodia de datos históricos, una única comisión inicial de 20.000,00 euros a repartir entre ambos Compartimentos del Fondo en atención al patrimonio de cada uno de ellos en cada fecha de cálculo y una comisión anual máxima de 6.000,00 euros a nivel de Fondo (compuesta por una comisión fija de 3.000,00 euros y una comisión variable por consulta de 150,00 euros, ambas a repartir, en su caso, entre ambos Compartimentos del Fondo en atención al patrimonio de cada uno de ellos en cada fecha de cálculo).

A los anteriores importes deberá aplicarse el IVA que, en su caso, corresponda.

Los partícipes que suscriban compromisos de inversión tras el primer cierre de los compartimentos A y B, o aquellos partícipes existentes a dicha fecha que incrementen sus compromisos de inversión, deberán soportar un descuento de suscripción que se calculará y aplicará desde que el partícipe realice su primer desembolso respecto a su compromiso de inversión (nuevo/adicional) y será el resultado de aplicar un tipo de interés del 5% anual calculado desde la fecha del primer desembolso del Compartimento.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones por inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo al que pertenece la Sociedad Gestora.



CLASE 8.ª



OP1226190

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, 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 del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a la inversión en compañías que pueden ver afectada su capacidad de repago de deuda e intereses.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por eventos que limiten la liquidez de los flujos percibidos.
- 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.
- Riesgo de falta de inversiones: por la ausencia de oportunidades atractivas de inversión.
- Riesgo de dependencia del equipo gestor y del Comité de inversiones: el éxito del Fondo depende en gran medida de la habilidad de la gestora para seleccionar las oportunidades presentadas por el originador, asignar los ratings y de que el Comité de Inversiones seleccione adecuadamente las operaciones y fije correctamente los parámetros.
- Riesgo de imposibilidad de realizar reembolsos voluntarios durante la vida del Fondo.
- Riesgo de valoración: por un valor de mercado de los activos objeto de financiación y colaterales inferior al esperado, valoraciones externas incorrectas o deterioros inesperados de los activos subyacentes.
- Riesgo de refinanciación: operaciones con un perfil de amortización que contemple una última cuota elevada que requerirá de un desembolso considerable por las compañías.
- Riesgo de pago anticipado: en el caso de que los deudores/arrendatarios paguen las cantidades pendientes de manera anticipada pudiendo reducir la rentabilidad esperada.
- Riesgo de dependencia de originadores: dado que el Fondo no genera oportunidades de inversión, sino que son generadas por terceras entidades.
- Otros riesgos: riesgo regulatorio, riesgo fiscal, riesgo de incertidumbre política y económica y riesgo de fraude.

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.



CLASE 8.^a



OP1226191

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, 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 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, 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 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 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 Gestora 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 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora 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 las 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.

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.



CLASE 8.ª



OP1226192

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

3. 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 del Fondo 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 cuando se produce su cobro o pago efectivo.

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) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

i) Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en el siguiente epígrafe del balance:

- Tesorería: este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas o depósitos a la vista, ya sea en el depositario, cuando éste sea una entidad de crédito, o en caso contrario, la entidad de crédito designada por el Fondo. Asimismo, se incluye en su caso, las restantes cuentas corrientes o saldos que el Fondo mantenga en una institución financiera para poder desarrollar su actividad y las garantías aportadas, en su caso, al Fondo.



OP1226193

CLASE 8.^a

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

ii) Arrendamiento financiero

El arrendamiento financiero corresponde principalmente a la inversión en activos destinados a su alquiler que por su naturaleza económica han sido considerados como operaciones de arrendamiento financiero.

Se considera arrendamiento financiero cuando básicamente el contrato cumple entre otros, la mayor parte de los siguientes casos:

- i) Que la propiedad se transfiera al arrendatario al finalizar el plazo de alquiler.
- ii) Que el plazo del contrato se equivalente a la vida económica estimada del equipo arrendado.
- iii) Que el valor actualizado de las cantidades a pagar suponga la práctica totalidad del valor razonable del activo arrendado.
- iv) Los activos arrendados son de naturaleza tan especializada que sólo pueden ser usados por un arrendatario concreto si no se realizan en ellos modificaciones importantes.
- v) El arrendatario puede cancelar el contrato de arrendamiento y las pérdidas sufridas por el arrendador a causa de tal cancelación fueran asumidas por el arrendatario.
- vi) Los resultados derivados de las fluctuaciones en el valor razonable del importe residual recaen sobre el arrendatario.
- vii) El arrendatario tiene la posibilidad de prorrogar el arrendamiento durante un segundo período, con unos pagos por el arrendamiento que sean sustancialmente inferiores a los habituales del mercado.

Las normas de valoración y criterios de contabilización utilizados por el Fondo para las operaciones de arrendamiento financiero son las detalladas a continuación:

Cuando el Fondo es el arrendador:

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento financiero, el valor actual de los pagos por arrendamiento descontados al tipo de interés implícito del contrato se reconoce en "Otros" Dentro de la cartera de inversiones financieras.

La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor actual de dicho importe, correspondiente a intereses no devengados, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que dichos intereses se devengan, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Los importes activados, a coste de adquisición, corresponden a la inversión efectuada en estos activos, ya se trate de bienes alquilados o en construcción.

Los ingresos financieros se llevan a resultados en función de la duración del contrato y de acuerdo con un criterio financiero.



CLASE 8.ª



OP1226194

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

iii) Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance:

- Deudas a largo/corto plazo: recoge, en su caso, las deudas contraídas con terceros por préstamos recibidos y otros débitos, así como deudas con entidades de crédito. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".
- Pasivos financieros: recoge, en su caso, pasivos distintos de derivados que han sido clasificados a efectos de su valoración como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, tales como los pasivos por venta de valores recibidos en préstamo.
- Acreedores: recoge, en su caso, cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes, incluidas en las cuentas con las Administraciones Públicas y los importes pendientes de pago por comisiones de gestión y depósitos. Se clasifican a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar".

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.



CLASE 8.ª



OP1226195

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

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.

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) Moneda extranjera

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

i) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones 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.

j) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo del último día de mes de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

k) 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.



CLASE 8.^a



OP1226196

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Administraciones Públicas deudoras	2 755 697,31	3 644 219,56
Otros	2 700 725,03	28 336,34
	5 456 422,34	3 672 555,90

El detalle de los deudores a 31 de diciembre de 2024 de los compartimentos del Fondo se desglosa tal y como sigue:

	Compartimento A	Compartimento B
Administraciones Públicas deudoras	2 663 349,80	92 347,51
Otros	1 463 437,53	1 237 287,50
	4 126 787,33	1 329 635,01

El detalle de los deudores a 31 de diciembre de 2023 de los compartimentos del Fondo se desglosa tal y como sigue:

	Compartimento A	Compartimento B
Administraciones Públicas deudoras	2 302 127,65	1 342 091,91
Otros	18 597,85	9 738,49
	2 320 725,50	1 351 830,40

El capítulo de Administraciones Públicas deudoras, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, recoge principalmente, el importe correspondiente al IVA soportado por las inversiones realizadas por el Fondo.

El capítulo de Otros, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge principalmente el saldo correspondiente a deudores comerciales por operaciones de arrendamiento financieros y deudores por diferentes conceptos.



CLASE 8.ª



OP1226197

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Administraciones Públicas acreedoras	764 604,82	3 801 456,57
Otros	16 244 665,81	6 483 088,20
	17 009 270,63	10 284 544,77

El detalle de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 de los compartimentos del Fondo, se desglosan tal y como sigue:

	Compartimento A	Compartimento B
Administraciones Públicas acreedoras	176 656,44	587 948,38
Otros	7 624 349,04	8 620 316,77
	7 801 005,48	9 208 265,15

El detalle de los acreedores, al 31 de diciembre de 2023 de los compartimentos del Fondo, se desglosan tal y como sigue:

	Compartimento A	Compartimento B
Administraciones Públicas acreedoras	1 966 088,74	1 835 367,83
Otros	2 345 968,70	4 137 119,50
	4 312 057,44	5 972 487,33

El capítulo de Administraciones Públicas acreedoras recoge principalmente, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los importes correspondientes al impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio y al IVA repercutido durante los ejercicios.

El capítulo de Acreedores - Otros recoge al 31 de diciembre de 2024, principalmente, el importe pendiente de pago a los partícipes por la distribución del último trimestre realizada durante el ejercicio. Al 31 de diciembre de 2023 recogía principalmente, el importe de la maquinaria objeto de los contratos de arrendamiento financiero pendientes de pago al cierre del ejercicio.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



OP1226198

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023
Cartera interior	149 230 981,80	173 730 017,67
Otros	149 230 981,80	173 730 017,67
Cartera exterior	21 760 239,61	24 317 240,65
Otros	21 760 239,61	24 317 240,65
Intereses de la cartera de inversión	1 969 562,41	1 652 586,66
	172 960 783,82	199 699 844,98

El detalle de la cartera de inversiones financieras de los compartimentos del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 se desglosa tal y como sigue:

	Compartimento A	Compartimento B
Cartera interior	65 489 118,06	83 741 863,74
Otros	65 489 118,06	83 741 863,74
Cartera exterior	1 359 264,66	20 400 974,95
Otros	1 359 264,66	20 400 974,95
Intereses de la cartera de inversión	626 381,69	1 343 180,72
	67 474 764,41	105 486 019,41

El detalle de la cartera de inversiones financieras de los compartimentos del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 se desglosa tal y como sigue:

	Compartimento A	Compartimento B
Cartera interior	66 494 980,74	107 235 036,93
Otros	66 494 980,74	107 235 036,93
Cartera exterior	1 644 777,62	22 672 463,03
Otros	1 644 777,62	22 672 463,03
Intereses de la cartera de inversión	365 230,96	1 287 355,70
	68 504 989,32	131 194 855,66



OP1226199

CLASE 8.^a**Alternative Leasing, F.I.L.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

El capítulo de "Otros" del compartimento A corresponde a 51 arrendamientos financieros concedidos por el Fondo a terceros, con el siguiente detalle:

Contrato Arrendamiento	Fecha Constitución	Fecha Vencimiento	Importe Otorgado	Importe valoración a cierre
Contrato de arrendamiento 1	15/11/2024	28/02/2029	436 283,53	429 314,18
Contrato de arrendamiento 2	30/10/2024	28/02/2029	863 555,80	849 761,05
Contrato de arrendamiento 3	18/10/2024	31/05/2029	1 577 138,38	1 505 952,72
Contrato de arrendamiento 4	12/09/2024	31/05/2029	815 250,00	777 786,62
Contrato de arrendamiento 5	08/08/2024	31/05/2029	2 057 400,00	1 877 824,30
Contrato de arrendamiento 6	08/08/2024	28/02/2029	1 074 948,42	983 202,76
Contrato de arrendamiento 7	02/08/2024	28/02/2029	907 919,10	877 950,52
Contrato de arrendamiento 8	29/07/2024	28/02/2029	489 031,20	446 452,07
Contrato de arrendamiento 9	23/07/2024	31/08/2029	1 408 632,04	1 380 459,41
Contrato de arrendamiento 10	06/06/2024	28/02/2029	376 816,86	364 378,90
Contrato de arrendamiento 11	17/11/2023	28/02/2029	690 870,37	587 365,89
Contrato de arrendamiento 12	31/10/2023	31/05/2029	3 128 358,20	2 876 944,78
Contrato de arrendamiento 13	09/08/2023	28/02/2029	822 800,00	721 716,34
Contrato de arrendamiento 14	07/08/2023	28/02/2029	666 960,36	521 435,04
Contrato de arrendamiento 15	02/08/2023	28/02/2029	3 792 174,37	3 575 478,70
Contrato de arrendamiento 16	02/08/2023	28/02/2029	1 142 825,63	1 077 521,31
Contrato de arrendamiento 17	20/07/2023	28/02/2029	3 010 133,88	2 343 550,79
Contrato de arrendamiento 18	20/07/2023	28/02/2029	2 791 371,69	2 173 232,67
Contrato de arrendamiento 19	11/07/2023	28/02/2029	986 957,68	770 043,89
Contrato de arrendamiento 20	09/06/2023	28/02/2029	4 820 827,05	3 229 933,05
Contrato de arrendamiento 21	23/05/2023	28/02/2029	1 283 044,98	1 043 260,70
Contrato de arrendamiento 22	19/05/2023	28/02/2029	1 973 915,35	1 462 443,08
Contrato de arrendamiento 23	19/04/2023	28/02/2029	1 202 536,56	885 224,63
Contrato de arrendamiento 24	29/03/2023	28/02/2029	3 418 499,99	2 528 287,64
Contrato de arrendamiento 25	29/03/2023	28/02/2029	48 850,76	36 129,51
Contrato de arrendamiento 26	22/02/2023	30/11/2028	2 610 514,55	1 827 243,81
Contrato de arrendamiento 27	16/12/2022	30/11/2028	1 900 000,00	1 359 264,46
Contrato de arrendamiento 28	15/12/2022	31/05/2029	2 945 675,00	2 344 638,94
Contrato de arrendamiento 29	14/12/2022	30/11/2028	3 371 094,53	2 363 129,10
Contrato de arrendamiento 30	15/11/2022	28/02/2029	497 371,02	341 633,40
Contrato de arrendamiento 31	27/10/2022	30/11/2028	1 622 666,12	1 092 379,98
Contrato de arrendamiento 32	03/08/2022	31/05/2029	600 281,47	400 845,04
Contrato de arrendamiento 33	02/08/2022	31/05/2029	3 467 350,75	2 894 546,90
Contrato de arrendamiento 34	26/07/2022	31/05/2028	2 252 268,68	1 637 978,26
Contrato de arrendamiento 35	18/07/2022	31/05/2029	598 120,76	399 402,18
Contrato de arrendamiento 36	29/06/2022	31/08/2028	1 932 390,14	1 337 743,11
Contrato de arrendamiento 37	26/05/2022	31/05/2028	1 803 818,02	1 033 754,06
Contrato de arrendamiento 38	29/04/2022	31/05/2029	419 338,95	272 009,97
Contrato de arrendamiento 39	27/04/2022	31/05/2028	5 056 064,74	2 917 361,24
Contrato de arrendamiento 40	07/04/2022	31/05/2029	2 300 762,48	1 683 276,44



CLASE 8.ª



OP1226200

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Contrato Arrendamiento	Fecha Constitución	Fecha Vencimiento	Importe Otorgado	Importe valoración a cierre
Contrato de arrendamiento 41	16/03/2022	31/05/2029	435 671,91	282 665,69
Contrato de arrendamiento 42	04/03/2022	31/05/2028	1 779 849,70	1 126 127,94
Contrato de arrendamiento 43	10/01/2022	28/02/2028	1 609 248,95	869 417,32
Contrato de arrendamiento 44	22/12/2021	28/02/2029	1 438 542,31	883 607,84
Contrato de arrendamiento 45	22/12/2021	28/02/2029	3 961 923,35	2 433 565,29
Contrato de arrendamiento 46	21/12/2021	28/02/2029	2 052 125,55	1 429 507,24
Contrato de arrendamiento 47	18/11/2021	30/11/2028	492 805,95	286 448,75
Contrato de arrendamiento 48	20/09/2021	31/08/2027	1 291 808,35	1 069 522,57
Contrato de arrendamiento 49	15/09/2021	31/08/2027	986 687,27	446 790,70
Contrato de arrendamiento 50	31/08/2021	31/08/2027	869 592,24	393 767,86
Contrato de arrendamiento 51	27/07/2021	31/08/2027	4 262 967,49	2 396 104,08
TOTAL			90 346 042,48	66 848 382,72

El capítulo de "Otros" del compartimento B corresponde a 61 arrendamientos financieros concedidos por el Fondo a terceros, con el siguiente detalle:

Contrato Arrendamiento	Fecha Constitución	Fecha Vencimiento	Importe Otorgado	Importe valoración a cierre
Contrato de arrendamiento 1	15/11/2024	28/02/2029	570 649,06	561 533,30
Contrato de arrendamiento 2	30/10/2024	28/02/2029	1 129 511,61	1 111 468,38
Contrato de arrendamiento 3	18/10/2024	31/05/2029	2 062 861,62	1 969 752,37
Contrato de arrendamiento 4	08/08/2024	28/02/2029	1 214 611,58	1 110 945,81
Contrato de arrendamiento 5	02/08/2024	28/02/2029	1 025 880,90	992 018,64
Contrato de arrendamiento 6	29/07/2024	28/02/2029	552 568,80	504 457,56
Contrato de arrendamiento 7	23/07/2024	31/08/2029	1 613 867,96	1 581 590,60
Contrato de arrendamiento 8	06/06/2024	28/02/2029	416 983,14	403 219,36
Contrato de arrendamiento 9	27/12/2023	31/08/2029	1 425 000,00	1 278 274,07
Contrato de arrendamiento 10	05/12/2023	31/08/2029	4 500 000,00	4 011 894,54
Contrato de arrendamiento 11	17/11/2023	28/02/2029	709 129,63	602 889,63
Contrato de arrendamiento 12	31/10/2023	31/05/2029	3 361 341,80	3 091 204,44
Contrato de arrendamiento 13	09/08/2023	28/02/2029	877 200,00	769 433,14
Contrato de arrendamiento 14	07/08/2023	28/02/2029	709 769,64	554 903,68
Contrato de arrendamiento 15	02/08/2023	28/02/2029	3 892 069,54	3 669 665,57
Contrato de arrendamiento 16	02/08/2023	28/02/2029	1 172 930,46	1 105 905,86
Contrato de arrendamiento 17	20/07/2023	28/02/2029	3 234 312,76	2 518 086,08
Contrato de arrendamiento 18	20/07/2023	28/02/2029	2 999 258,31	2 335 083,59
Contrato de arrendamiento 19	11/07/2023	28/02/2029	1 013 042,33	790 395,65
Contrato de arrendamiento 20	28/06/2023	31/05/2029	2 000 000,00	1 547 484,46
Contrato de arrendamiento 21	09/06/2023	28/02/2029	5 179 172,95	3 470 040,88
Contrato de arrendamiento 22	23/05/2023	28/02/2029	1 316 955,02	1 070 833,35
Contrato de arrendamiento 23	19/05/2023	28/02/2029	2 026 084,65	1 501 094,53
Contrato de arrendamiento 24	19/04/2023	28/02/2029	1 297 463,44	955 103,28
Contrato de arrendamiento 25	29/03/2023	28/02/2029	3 965 975,01	2 933 194,57
Contrato de arrendamiento 26	29/03/2023	28/02/2029	56 674,24	41 915,68
Contrato de arrendamiento 27	03/03/2023	31/05/2029	10 000 000,00	9 500 000,00
Contrato de arrendamiento 28	22/02/2023	30/11/2028	1 389 485,45	972 577,93
Contrato de arrendamiento 29	16/12/2022	30/11/2028	2 100 000,00	1 502 344,93



CLASE 8.^a



OP1226201

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

Contrato Arrendamiento	Fecha Constitución	Fecha Vencimiento	Importe Otorgado	Importe valoración a cierre
Contrato de arrendamiento 30	15/12/2022	31/05/2029	3 054 325,00	2 431 120,02
Contrato de arrendamiento 31	14/12/2022	30/11/2028	3 495 399,31	2 450 266,45
Contrato de arrendamiento 32	15/11/2022	28/02/2029	502 628,98	345 244,97
Contrato de arrendamiento 33	03/11/2022	30/11/2028	6 000 000,00	4 108 461,18
Contrato de arrendamiento 34	27/10/2022	30/11/2028	1 935 594,5	1 303 043,58
Contrato de arrendamiento 35	03/08/2022	31/05/2029	704 678,25	470 557,23
Contrato de arrendamiento 36	02/08/2022	31/05/2029	16 532 649,25	1 0879 664,98
Contrato de arrendamiento 37	26/07/2022	31/05/2028	2 747 731,32	1 998 306,95
Contrato de arrendamiento 38	18/07/2022	31/05/2029	701 879,24	468 688,16
Contrato de arrendamiento 39	29/06/2022	31/08/2028	2 267 609,86	1 569 806,95
Contrato de arrendamiento 40	26/05/2022	31/05/2028	2 196 181,98	1 257 736,36
Contrato de arrendamiento 41	29/04/2022	31/05/2029	510 552,97	331 177,19
Contrato de arrendamiento 42	27/04/2022	31/05/2028	5 943 935,26	3 429 664,61
Contrato de arrendamiento 43	07/04/2022	31/05/2029	2 819 237,52	2 061 607,45
Contrato de arrendamiento 44	16/03/2022	31/05/2029	512 178,09	332 303,21
Contrato de arrendamiento 45	04/03/2022	31/05/2028	2 092 400,30	1 322 219,41
Contrato de arrendamiento 46	10/01/2022	28/02/2028	1 890 751,05	1 020 394,21
Contrato de arrendamiento 47	22/12/2021	28/02/2029	1 715 962,73	1 054 010,12
Contrato de arrendamiento 48	22/12/2021	28/02/2029	4 725 973,47	2 902 874,18
Contrato de arrendamiento 49	21/12/2021	28/02/2029	2 447 874,45	1 704 477,88
Contrato de arrendamiento 50	16/12/2021	31/05/2027	500 000,00	231 471,89
Contrato de arrendamiento 51	18/11/2021	30/11/2028	585 544,05	340 353,77
Contrato de arrendamiento 52	20/09/2021	31/08/2027	1 708 191,65	1 414 257,40
Contrato de arrendamiento 53	15/09/2021	31/08/2027	1 405 243,84	636 321,06
Contrato de arrendamiento 54	31/08/2021	31/08/2027	1 238 476,65	560 805,73
Contrato de arrendamiento 55	03/08/2021	24/03/2027	1 100 000,00	472 166,75
Contrato de arrendamiento 56	27/07/2021	31/08/2027	5 637 032,51	3 168 429,53
Contrato de arrendamiento 57	31/05/2021	28/02/2027	1 819 603,5	889 739,87
Contrato de arrendamiento 58	24/03/2021	24/03/2027	1 500 000,00	621 746,95
Contrato de arrendamiento 59	28/02/2021	28/02/2028	537 625,00	324 462,27
Contrato de arrendamiento 60	12/11/2020	31/10/2025	9 000 000,00	1 522 599,84
Contrato de arrendamiento 61	12/11/2020	30/11/2025	360 193,37	61 546,66
TOTAL			150 002 254,00	104 142 838,69



OP1226202

CLASE 8.^a

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

El detalle del movimiento durante el ejercicio 2024 y 2023 de los créditos por arrendamiento financiero del compartimento A se muestra a continuación:

	Importe a 31/12/2023	Altas	Bajas/Amortizaciones	Importe a 31/12/2024
Créditos por arrendamiento financiero	68 139 758,36	10 095 492,63	(11 386 868,27)	66 848 382,72
Total	68 139 758,36	10 095 492,63	(11 386 868,27)	66 848 382,72
	Importe a 31/12/2022	Altas	Bajas/Amortizaciones	Importe a 31/12/2023
Créditos por arrendamiento financiero	46 514 616,49	32 390 641,42	(10 765 499,55)	68 139 758,36
Total	46 514 616,49	32 390 641,42	(10 765 499,55)	68 139 758,36

El detalle del movimiento durante el ejercicio 2024 y 2023 de los créditos por arrendamiento financiero del compartimento B se muestra a continuación:

	Importe a 31/12/2023	Altas	Bajas/Amortizaciones	Importe a 31/12/2024
Créditos por arrendamiento financiero	129 907 499,96	8 682 025,13	(34 446 686,40)	104 142 838,69
Total	129 907 499,96	8 682 025,13	(34 446 686,40)	104 142 838,69
	Importe a 31/12/2022	Altas	Bajas/Amortizaciones	Importe a 31/12/2023
Créditos por arrendamiento financiero	102 752 813,96	51 125 865,23	(23 971 179,23)	129 907 499,96
Total	102 752 813,96	51 125 865,23	(23 971 179,23)	129 907 499,96

La política de inversión definida en el Folleto del Fondo se cumplirá al final del Periodo de Inversión, dicho periodo tiene una duración de dos años desde la fecha en la que se produce el primer cierre.

Durante el ejercicio 2024 se han producido pérdidas de valor por deterioro de activos de la cartera de inversiones financieras por importe de 491.331,93 euros, registradas en el epígrafe Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias, correspondientes a un contrato de arrendamiento.



CLASE 8.ª



OP1226203

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre del ejercicio 2024 y 2023, se muestra a continuación:

	2024	2023
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	1 120 097,50	4 144 474,99
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	21 802 008,00	14 311 268,53
	22 922 105,50	18 455 743,52

El detalle de la tesorería de los compartimentos del Fondo, al 31 de diciembre de 2024 se desglosa tal y como sigue:

	Compartimento A	Compartimento B
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	460 980,79	659 116,71
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	6 199 698,75	15 602 309,25
	6 660 679,54	16 261 425,96

El detalle de la tesorería de los compartimentos del Fondo, al 31 de diciembre de 2023 se desglosa tal y como sigue:

	Compartimento A	Compartimento B
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	5 525,51	4 138 949,48
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	8 693 686,58	5 617 581,95
	8 699 212,09	9 756 531,43

El capítulo de Cuentas con el Depositario al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

El capítulo de Otras cuentas de tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se corresponden íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en otras entidades distintas al depositario, y pertenecientes al Grupo Santander. Durante el ejercicio 2024 y 2023, las cuentas corrientes estaban remuneradas a un tipo de interés de mercado.



OP1226204

CLASE 8.^a**Alternative Leasing, F.I.L.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)**8. Patrimonio atribuido a partícipes**

Las participaciones por las que está representado el Fondo y sus compartimentos son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación a 31 de diciembre de 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Compartimento A	Compartimento B
Patrimonio atribuido a partícipes	70 130 051,19	113 433 963,76
Número de participaciones emitidas	567 435,76	902 406,90
Valor liquidativo por participación	123,59	125,70
Número de partícipes	31	1

El valor liquidativo de cada participación a 31 de diciembre de 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Compartimento A	Compartimento B
Patrimonio atribuido a partícipes	78 094 063,14	136 905 897,56
Número de participaciones emitidas	668 574,63	1 155 591,31
Valor liquidativo por participación	116,81	118,47
Número de partícipes	31	1

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de cada ejercicio a uno en cada compartimento, representando el 33% y 100% de la cifra de patrimonio del compartimento A y B respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica en cada compartimento, se incluye el detalle del mismo:

Partícipe	Compartimento A	Compartimento B
European Investmen Fund (EIF)	33,00%	-
Banco Santander, S A	-	100,00%
	33,00%	100,00%



OP1226205

CLASE 8.ª**Alternative Leasing, F.I.L.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

9. Otras cuentas de orden

El detalle de este epígrafe al cierre del ejercicio 2024 y 2023, se muestra a continuación:

	2024	2023
Otras cuentas de orden		
Valores recibidos en garantía por la IIC	12 851 520,87	12 851 520,87
Otros	210 016 196,95	368 208 955,22
	222 867 717,82	381 060 476,09

El detalle de la las "Otras cuentas de Orden" de los compartimentos del Fondo, al 31 de diciembre de 2024 se desglosa tal y como sigue:

	Compartimento A	Compartimento B
Otras cuentas de orden		
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	12 851 520,87
Otros	79 374 052,01	130 642 144,94
	79 374 052,01	143 493 665,81

El detalle de la las "Otras cuentas de Orden" de los compartimentos del Fondo, al 31 de diciembre de 2023 se desglosa tal y como sigue:

	Compartimento A	Compartimento B
Otras cuentas de orden		
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	12 851 520,87
Otros	154 104 477,61	214 104 477,61
	154 104 477,61	226 955 998,48

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes 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 2024 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.



CLASE 8.ª



OP1226206

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(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 el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

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

11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo 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. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario y otros, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con estos al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar 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 2024 y 2023, ascienden a 10 y 9 miles de euros respectivamente, en ambos ejercicios, no habiéndose prestado otros servicios adicionales.

12. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, se ha realizado el pago de la distribución correspondiente al cuarto trimestre de 2024. La cantidad distribuida a los inversores asciende a 18.285.113 euros.

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores adicionales de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.



CLASE 8.^a



OP1226207

Alternative Leasing, F.I.L.

Informe de gestión del ejercicio 2024

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Durante el año 2024 se han realizado diez inversiones desde Alternative Leasing por volumen total de 18,6 millones de euros. Estas inversiones se han realizado en España. La TIR media de las inversiones ha sido de 9.8%. Por su parte el Fondo ha recibido 56,1 millones de euros de repagos de principal e intereses durante este periodo de los cuales se han reembolsado a los inversores un volumen total de 47 millones de euros a través del programa de reembolsos trimestrales obligatorios (el importe total de repagos excluye los tramos de IVA de las operaciones).

La variación del valor liquidativo del Fondo durante el ejercicio 2024 ha sido 5,80% para Alternative Leasing A y 6,10% para Alternative Leasing B. A dicha fecha, el patrimonio total del Fondo tiene un valor de 183,5 millones de euros, que recoge setenta y cinco operaciones firmadas con cuarenta y dos clientes entre Alternative Leasing A y B.

El 15 de junio de 2024 finalizó el período de inversión para Alternative Leasing.

Evolución de los mercados financieros

El último trimestre del año cerró con tendencias mixtas en los mercados de renta variable y renta fija. La economía de EE. UU. continuó mostrando fortaleza, y los datos publicados durante el trimestre indican que la tasa de crecimiento para el período se mantendrá en torno al 3%. En la Eurozona, el crecimiento fue más débil, aunque los indicadores de confianza empresarial (PMI) sugieren un crecimiento positivo en la parte final del año. En cuanto a los datos de precios, la inflación subyacente en la Eurozona se mantuvo en el 2.7% durante el trimestre, mientras que en EE. UU., tras tres meses consecutivos en el 3.3%, se moderó al 3.2% interanual en diciembre.

Los bancos centrales continuaron con la normalización de la política monetaria, con el BCE y la Fed reduciendo los tipos oficiales en 50 puntos básicos durante el trimestre. En la Eurozona, la tasa de depósito cerró el año en el 3%, mientras que en EE. UU., la tasa oficial se situó en el rango del 4.25%-4.50%. Los mercados se centraron en las reuniones de diciembre, ya que ambas autoridades monetarias actualizaron sus previsiones macroeconómicas y, en el caso de la Fed, la trayectoria esperada de los tipos de interés. Tanto la Fed como el BCE prevén un escenario de moderación del crecimiento y la inflación para 2025. Además, la Fed redujo el número de recortes de tipos esperados en 2025 y anticipa una reducción de 50 puntos básicos a lo largo del año.

En los mercados de renta fija, el ajuste de las expectativas sobre los recortes de tipos de la Fed provocó una caída en los precios de los bonos del gobierno estadounidense durante el trimestre. La rentabilidad del bono del Tesoro estadounidense a 10 años aumentó en 79 puntos básicos en el cuarto trimestre de 2024, situándose en el 4.57%, mientras que la rentabilidad del bono a 2 años subió en 60 puntos básicos hasta el 4.24%. Este movimiento tuvo un efecto dominó en la Eurozona, particularmente en los tramos más largos de la curva de rendimientos hacia el final del año. La rentabilidad del bono alemán a 10 años subió en 24 puntos básicos, cerrando el año en el 2.37%.



CLASE 8.^a



OP1226208

Alternative Leasing, F.I.L.

Informe de gestión del ejercicio 2024

Durante el trimestre, el índice JPMorgan de bonos a 1-3 años subió un 0.65%, mientras que el índice de 7-10 años cayó un 0.71%. En los mercados de crédito, el índice Iboxx Euro registró un aumento del 0.80%. Los mercados emergentes (medidos por el índice JPMorgan EMBI Diversified) experimentaron un descenso del 1.94%.

En los mercados de renta variable, octubre terminó con recogida de beneficios, pero el rápido anuncio de la victoria de Trump y el Partido Republicano en las elecciones de EE. UU. impulsó repuntes en las bolsas a ambos lados del Atlántico desde principios de noviembre. En diciembre, el tono fue mixto, con algunos índices, como el DAX de Alemania, el S&P 500 y el Nasdaq, alcanzando máximos anuales.

El cuarto trimestre de 2024 terminó con ganancias en los índices de EE. UU. y tendencias mixtas en los mercados europeos.

Durante el trimestre, el EUROSTOXX50 y el IBEX35 cayeron un 2.09% y un 2.38%, respectivamente, mientras que el DAX alemán subió un 3.02%. El FTSE100 del Reino Unido registró una caída del 0.78%. En EE. UU., el S&P 500 subió un 2.07%, y el Nasdaq un 6.17%. En Japón, el Nikkei 225 ganó un 5.21%. Mientras tanto, en los mercados emergentes de América Latina (medidos en monedas locales), el índice MSCI Latin América cayó un 9.38% durante el período.

En los mercados de divisas, la victoria de Trump fortaleció el dólar estadounidense frente al euro, apreciándose el tipo de cambio hasta 1.04 \$/€.

Situación de la Sociedad Gestora

La Sociedad se constituyó el 23 de mayo de 2023 y está inscrita desde el 7 de julio de 2023 en el Registro de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 287.

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad procedió a la adquisición del negocio de inversiones alternativas a la sociedad Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C.

Durante el ejercicio 2024 la Sociedad ha continuado incrementando los volúmenes de compromisos y de patrimonio gestionado, que constituye su principal fuente de generación de ingresos. No obstante, al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad ha incurrido en unas pérdidas de 9.696.548,34€.

Informe sobre la actividad medioambiental

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, el mismo no tiene gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la memoria de las cuentas anuales respecto a la información en cuestiones medioambientales.



0P1226209

CLASE 8.^a

Alternative Leasing, F.I.L.

Informe de gestión del ejercicio 2024

Las inversiones del fondo pueden estar sujetas a riesgos de sostenibilidad. Estos incluyen riesgos medioambientales (como por ejemplo exposición al cambio climático), riesgos sociales (por ejemplo, desigualdad, salud, inclusión, relaciones laborales, etc.) y de gobernanza (falta de supervisión sobre aspectos materiales de sostenibilidad o falta de políticas y procedimientos relacionados con la ética de la entidad). El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica.

La Sociedad Gestora cuenta con herramientas y procedimientos para la integración de los riesgos de sostenibilidad en los procesos de inversión, aplicando criterios de análisis tanto valorativos como excluyentes con una evaluación de la calidad Ambiental, Social y de Gobernanza (ASG) de acuerdo con metodologías de análisis propias. Además, la sociedad gestora puede llevar a cabo actividades de engagement y voto en las compañías en las que invierte. La información de estas políticas ASG puede ser consultada en <https://www.santanderalternatives.com/>.

La Gestora para este fondo no toma en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad ya que no dispone actualmente de políticas de diligencia debida en relación con dichas incidencias adversas.

Adicionalmente, las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo. En la contabilidad del Fondo no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



OP1226210

Alternative Leasing, F.I.L.

Informe de gestión del ejercicio 2024

Informe sobre la política de remuneraciones

La Sociedad dispone de una política remunerativa a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumido y una retribución variable, vinculada a la consecución de unos objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos. Asimismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que desarrolla actividades profesionales que pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo o ejercen funciones de control.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, se ha realizado el pago de la distribución correspondiente al cuarto trimestre de 2024. La cantidad distribuida a los inversores asciende a 18.285.113 euros.

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores adicionales de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Santander Alternative Investments SGIIC, S.A.U., D^a. Maria Cristina Armada Santos-Suárez, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto y memoria) e informe de gestión del fondo ALTERNATIVE LEASING, FIL gestionado por Santander Alternative Investments SGIIC, S.A.U., correspondientes al ejercicio cerrado el **31 de diciembre de 2024**, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 21 de marzo de 2025

Dña. M^a Cristina Armada Santos-Suárez

Secretaria no Consejera

Dña. Samantha Ricciardi

Presidenta del Consejo de
Administración

D. Raul Pou Manjón

Consejero

D. Garrett Paul Curran

Consejero

D. Carlos Manzano Cuesta

Consejero

ANEXO

ALTERNATIVE LEASING F.I.L.

**FORMULACION DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

El presente documento comprensivo de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria) y del informe de gestión, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024 del Fondo Alternative Leasing F.I.L. se compone de 40 hojas de papel timbrado, cada copia impresa por una cara, referenciadas con la siguiente numeración:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Números de folios en el timbrado</u>
Primer Ejemplar	Cuentas anuales e informe de gestión	Del 0P1226171 al 0P1226210
Segundo Ejemplar	Cuentas anuales e informe de gestión	Del 0P1226211 al 0P1226250

o estampado sus firmas los miembros del consejo de Administración de la Sociedad en la diligencia
firmada por mí en señal de identificación.

Madrid, 21 de marzo de 2025

María Cristina Armada Santos-Suárez

Secretaria no consejera del Consejo de administración