

**Santander Alternative
Investments, S.G.I.I.C., S.A.**

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

Al accionista único de Santander Alternative Investments, S.G.I.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Santander Alternative Investments, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 1 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Reconocimiento de ingresos por comisiones recibidas De acuerdo con su objeto social, la actividad principal de la Sociedad consiste en la administración y gestión de entidades de capital riesgo por la cual recibe ingresos por comisiones, las cuales representan su principal fuente de ingresos. Por la actividad anteriormente descrita, la Sociedad percibe una serie de comisiones. El detalle de dichas comisiones se puede ver en la nota 18 de las cuentas anuales adjuntas. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, debido a la representatividad de dichas comisiones sobre los ingresos de la Sociedad.	Hemos realizado una serie de procedimientos de auditoría sobre las comisiones, entre los que destacan los siguientes: - Hemos obtenido un entendimiento del procedimiento de cálculo de las comisiones por gestión de los vehículos de inversión que percibe la Sociedad. - Obtención y comprobación de la documentación contractual referente a las actividades de gestión formalizada entre la Sociedad y los vehículos de inversión gestionados. - Recálculo de las comisiones en base a la información detallada en los folletos y los reglamentos de los distintos vehículos gestionados por la Sociedad. Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado incidencias que puedan considerarse significativas en el reconocimiento de ingresos por comisiones de gestión por parte de la Sociedad.

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 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 en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.



Santander Alternative Investments, S.G.I.I.C., S.A.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Javier Pato Blázquez (22313)

17 de febrero de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/00164

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8ª



OP4404727

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas	2024	2023 (*)
Tesorería		-	-
Caja		-	-
Bancos		-	-
Créditos a intermediarios financieros o particulares		8.910.033,11	16.417.748,03
Depósitos a la vista	5	3.481.217,00	12.890.388,40
Depósitos a plazo		-	-
Adquisición temporal de activos		-	-
Deudores por comisiones pendientes	5	1.727.812,85	960.091,91
Deudores por operaciones de valores		-	-
Deudores empresas del grupo	5	3.689.003,26	2.567.267,72
Deudores depósitos de garantía		-	-
Otros deudores		12.000,00	-
Activos dudosos		-	-
Ajustes por valoración		-	-
Valores representativos de deuda	7	5.995.040,99	-
Deuda Pública cartera interior		5.947.434,60	-
Deuda Pública cartera exterior		-	-
Valores de renta fija cartera interior		-	-
Valores de renta fija cartera exterior		-	-
Activos financieros híbridos		-	-
Activos dudosos		-	-
Ajustes por valoración		47.606,39	-
Inversiones vencidas pendientes de cobro		-	-
Acciones y participaciones	6	3.268.187,36	765.000,00
Acciones y participaciones en cartera interior		930.200,00	765.000,00
Acciones y participaciones en cartera exterior		-	-
Participaciones		2.998.769,65	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-
Provisiones por deterioro de valor de acciones y participaciones (-)		(660.782,29)	-
Derivados		-	-
Opciones compradas		-	-
Otros instrumentos		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Inmovilizado material	8	23.540,42	40.090,62
De uso propio		23.540,42	40.090,62
Inmuebles de inversión		-	-
Inmovilizado material mantenido para la venta		-	-
Provisiones por deterioro de valor de los activos materiales (-)		-	-
Activos Intangibles	9	257.198,85	287.316,78
Fondo de Comercio		257.198,85	287.316,78
Aplicaciones informáticas		-	-
Otros activos intangibles		-	-
Provisiones por deterioro de valor de los activos intangibles (-)		-	-
Activos fiscales	12	3.814.134,58	1.872.248,87
Corrientes		764,45	-
Diferidos		3.813.370,13	1.872.248,87
Periodificaciones		72.372,09	-
Gastos anticipados		72.372,09	-
Otras periodificaciones		-	-
Otros activos		86.774,47	136.346,36
Anticipos y créditos al personal	20	64.197,94	75.033,85
Accionistas por desembolsos exigidos		-	-
Fianzas en garantía de arrendamientos		-	-
Otros activos		22.576,53	61.312,51
TOTAL ACTIVO		22.427.281,87	19.518.750,66

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

Las notas 1 a 22 descritas en la Memoria de Cuentas Anuales y Anexos adjuntos forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.^a



OP4404728

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

PASIVO	Notas	2024	2023 (*)
Deudas con intermediarios financieros o particulares		8.117.043,20	8.437.265,56
Préstamos y créditos		-	-
Comisiones a pagar	10	2.552.705,30	391.934,19
Acreedores por prestaciones de servicios		263.786,60	942.235,64
Acreedores por operaciones de valores		-	-
Acreedores empresas del grupo	10	913.378,30	2.881.932,08
Remuneraciones pendientes de pago al personal	20	4.387.173,00	4.221.163,65
Otros acreedores		-	-
Ajustes por valoración: intereses devengados no vencidos (+)		-	-
Derivados		-	-
Opciones		-	-
Otros contratos		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Préstamos participativos		-	-
Otros pasivos		-	-
Provisiones para riesgos		-	-
Provisiones para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Provisiones para otros riesgos		-	-
Pasivos fiscales		-	-
Corrientes		-	-
Diferidos		-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Periodificaciones		-	114.557,11
Comisiones y otros productos cobrados no devengados		-	-
Gastos devengados no vencidos		-	114.557,11
Otras periodificaciones		-	-
Otros pasivos		929.042,97	799.257,95
Administraciones Públicas	12	920.777,36	799.257,95
Saldos por operaciones de arrendamiento financiero		-	-
Desembolsos pendientes en suscripción de valores		-	-
Otros pasivos		8.265,61	-
TOTAL PASIVO		9.046.086,17	9.351.080,62

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

Las notas 1 a 22 descritas en la Memoria de Cuentas Anuales y Anexos adjuntos forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.^a



OP4404729

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

PATRIMONIO NETO	Notas	2024	2023 (*)
Ajustes por valoración en patrimonio neto		-	-
Activos financieros con cambios en patrimonio neto		-	-
Coberturas de flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Resto de ajustes		-	-
Capital	11	125.000,00	125.000,00
Emitido y suscrito		125.000,00	125.000,00
Capital pendiente de desembolso no exigido (-)		-	-
Prima de emisión	11	15.875.000,00	15.875.000,00
Reservas		-	-
Reserva legal		-	-
Reservas voluntarias		-	-
Otras reservas		-	-
Resultados de ejercicios anteriores	11	(8.732.329,96)	-
Remanente		-	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores (-)		(8.732.329,96)	-
Resultado del ejercicio	3	(9.696.548,34)	(8.732.329,96)
Otros instrumentos de patrimonio neto	11	15.810.074,00	2.900.000,00
Acciones y participaciones en patrimonio propias (-)		-	-
Dividendos a cuenta y aprobados (-)		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		13.381.195,70	10.167.670,04
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		22.427.281,87	19.518.750,66
CUENTAS DE ORDEN	15	2.182.631.463,78	1.409.826.513,61
Cuentas de riesgo y compromiso		-	-
Otras cuentas de orden		2.182.631.463,78	1.409.826.513,61

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

Las notas 1 a 22 descritas en la Memoria de Cuentas Anuales y Anexos adjuntos forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



OP4404730

CLASE 8.^a

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

DEBE	Notas	2024	2023 (*)
Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros		-	84,25
Intereses		-	84,25
Pasivos subordinados		-	-
Rectificaciones de los costes por intereses por operaciones de cobertura		-	-
Remuneraciones de capital con características de pasivo financiero		-	-
Otros intereses		-	-
Comisiones y corretajes satisfechos	19	7.151.645,28	947.295,44
Comisiones de comercialización		3.963.320,47	462.265,94
Servicios vinculados con la gestión de IIC inmobiliarias		-	-
Operaciones con valores		-	-
Operaciones con instrumentos derivados		-	-
Comisiones pagadas por delegación de gestión		-	-
Comisiones pagadas por asesoramiento		2.702.894,79	416.728,23
Comisiones retrocedidas		-	-
Comisiones pagadas a representantes/agentes		-	-
Otras comisiones		485.430,02	68.301,27
Pérdidas por operaciones financieras		-	-
Deuda pública interior		-	-
Deuda pública exterior		-	-
Valores de renta fija interior		-	-
Valores de renta fija exterior		-	-
Acciones y participaciones cartera interior		-	-
Acciones y participaciones cartera exterior		-	-
Derivados		-	-
Rectificaciones de pérdidas por operaciones de cobertura		-	-
Otras pérdidas		-	-
Pérdidas por diferencias de cambio		76.192,75	15.817,37
Gastos de personal	20	13.781.810,39	7.504.222,53
Sueldos y cargas sociales		12.323.968,00	6.849.734,57
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones		405.741,63	175.538,16
Indemnizaciones por despidos		156.540,40	-
Gastos de formación		18.772,78	25.042,00
Retribuciones a los empleados basadas en instrumentos de capital		-	-
Otros gastos de personal		876.787,58	453.907,80
Gastos generales	21	6.952.140,45	6.334.972,89
Inmuebles e instalaciones		846.013,74	616.426,16
Sistemas informáticos		2.586.753,30	1.946.492,32
Publicidad y representación		148.303,20	69.019,17
Servicios de profesionales independientes		2.665.494,20	3.285.470,70
Servicios administrativos subcontratados		241.718,51	365.982,22
Otros gastos		463.857,50	51.582,32
Contribuciones e impuestos		3.442,46	-
Amortizaciones		46.668,13	22.592,99
Inmovilizado material de uso propio	8	16.550,20	8.730,49
Inversiones inmobiliarias		-	-
Activos intangibles	9	30.117,93	13.862,50
Otras cargas de explotación	22	18.724,56	20.331,22
Tasas en registros oficiales		4.550,30	20.331,22
Otros conceptos		14.174,26	-

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

Las notas 1 a 22 descritas en la Memoria de Cuentas Anuales y Anexos adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.^a



OP4404731

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

DEBE	Notas	2024	2023 (*)
Pérdidas por deterioro de valor de los activos	6	660.782,29	-
Créditos y otros activos financieros de renta fija		-	-
Instrumentos de capital		660.782,29	-
Inmovilizado material		-	-
Activos intangibles		-	-
Resto		-	-
Dotaciones a provisiones para riesgos		-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Otras provisiones		-	-
Otras pérdidas		19.138,77	-
En activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Por venta de activos no financieros		-	-
Por venta de participaciones GAM		-	-
Otras pérdidas		19.138,77	-
Impuesto sobre el beneficio del periodo	12	(3.945.084,06)	(3.742.427,13)
Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)		-	-
Resultado neto del periodo. Beneficios		-	-
TOTAL DEBE		24.765.461,02	11.102.889,56

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Las notas 1 a 22 descritas en la Memoria de Cuentas Anuales y Anexos adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8ª



OP4404732

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

HABER	Notas	2024	2023 (*)
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros		192.509,50	1.026,45
Intermediarios financieros	5	41.213,93	-
Deuda pública interior	7	151.295,57	-
Deuda pública exterior		-	-
Valores de renta fija interior		-	-
Valores de renta fija exterior		-	-
Dividendos de acciones y participaciones		-	-
Rectificación de los productos financieros por operaciones de cobertura		-	-
Otros intereses y rendimientos		-	1.026,45
Comisiones recibidas	18	14.844.546,38	2.369.428,97
Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros		-	-
Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros		-	-
Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable		-	-
Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias		-	-
Comisiones de suscripción y reembolso de IIC inmobiliarias		-	-
Comisiones de gestión de IIC de inversión libre		1.585.649,39	342.923,54
Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de inversión libre		-	-
Comisiones de gestión de IIC de IIC de inversión libre		-	-
Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de IIC de inversión libre		-	-
Comisiones de gestión de IIC extranjeras		3.316.281,34	910.526,34
Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo		9.035.893,75	1.115.979,09
Comisiones de gestión discrecional de carteras		-	-
Servicios de asesoramiento		906.721,90	-
Servicios de custodia y administración de participaciones y acciones		-	-
Servicios de comercialización de participaciones y acciones		-	-
Otras comisiones		-	-
Servicios de RTO		-	-
Ganancias por operaciones financieras	6	4.023,43	-
Deuda pública interior		-	-
Deuda pública exterior		-	-
Valores de renta fija interior		-	-
Valores de renta fija exterior		-	-
Acciones y participaciones cartera interior		4.023,43	-
Acciones y participaciones cartera exterior		-	-
Derivados		-	-
Rectificaciones de ganancias por operaciones de cobertura		-	-
Otras ganancias		-	-
Ganancias por diferencia de cambio		27.821,86	104,18
Otros productos de explotación		11,51	-
Ingresos por alquiler de edificios en propiedad		-	-
Ingresos por alquiler de equipos informáticos y software		-	-
Otros productos de explotación		11,51	-

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

Las notas 1 a 22 descritas en la Memoria de Cuentas Anuales y Anexos adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



OP4404733

CLASE 8.ª

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

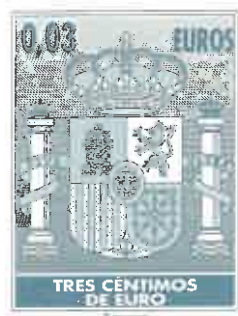
HABER	Notas	2024	2023 (*)
Recuperaciones de valor de los activos deteriorados			
Créditos y otros activos financieros de renta fija			
Instrumentos de capital			
Inmovilizado material			
Activos intangibles			
Resto			
Recuperación de provisiones para riesgos			
Provisiones por actas fiscales y similares			
Otras provisiones			
Otras ganancias			
En activos no corrientes mantenidos para la venta			
Por venta de activos no financieros			
Por venta de participaciones GAM			
Diferencia negativa en combinaciones de negocios			
Otras ganancias			
Resultado de actividades interrumpidas (pérdidas)			
Resultado neto del periodo. Pérdidas		9.696.548,34	8.732.329,96
TOTAL HABER		24.765.461,02	11.102.889,56

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

Las notas 1 a 22 descritas en la Memoria de Cuentas Anuales y Anexos adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.1



OP4404734

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

	Nota	2024	2023 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		(9.696.548,34)	(8.732.329,96)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		-	-
Por valoración de instrumentos financieros		-	-
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
- Otros ingresos / gastos		-	-
Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-
Efecto impositivo		-	-
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Por valoración de instrumentos financieros		-	-
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
- Otros ingresos / gastos		-	-
Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Efecto impositivo		-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(9.696.548,34)	(8.732.329,96)

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

Las notas 1 a 22 descritas en la Memoria de Cuentas Anuales y Anexos adjuntos forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

	Capital	Prima emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otros instrumentos de patrimonio neto	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Dividendos a cuenta y aprobados	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Ajustes por valoración en patrimonio neto	TOTAL PATRIMONIO NETO
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2023 (*)	125.000,00	15.875.000,00	-	-	(8.732.329,96)	2.900.000,00	-	-	-	-	10.167.670,04
Ajustes por cambios de criterio 2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2024	125.000,00	15.875.000,00	-	-	(8.732.329,96)	2.900.000,00	-	-	-	-	10.167.670,04
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(9.696.548,34)	-	-	-	-	-	(9.696.548,34)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	12.910.074,00	-	-	-	-	12.910.074,00
- Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	12.910.074,00	-	-	-	-	12.910.074,00
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(8.732.329,96)	8.732.329,96	-	-	-	-	-	-
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2024	125.000,00	15.875.000,00	-	(8.732.329,96)	(9.696.548,34)	15.810.074,00	-	-	-	-	13.381.195,70

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos, las notas T a 22 descritas en la Memoria de Cuentas Anuales y Anexos adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4404735

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023



OP4404736

	Capital	Prima emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otros instrumentos de patrimonio neto	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Dividendos a cuenta y aprobados	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Ajustes por valoración en patrimonio neto	TOTAL PATRIMONIO NETO
CONSTITUCIÓN	125.000,00	15.875.000,00	-	-	-	-	-	-	-	-	16.000.000,00
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2023 (*)	125.000,00	15.875.000,00	-	-	-	-	-	-	-	-	16.000.000,00
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(8.732.329,96)	-	-	-	-	-	(8.732.329,96)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	2.900.000,00	-	-	-	-	2.900.000,00
- Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	2.900.000,00	-	-	-	-	2.900.000,00
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2023 (*)	125.000,00	15.875.000,00	-	-	(8.732.329,96)	2.900.000,00	-	-	-	-	10.167.670,04

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

Las notas 1 a 22 descritas en la Memoria de Cuentas Anuales y Anexos adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4404737

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

**Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

	Notas	2024	2023 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(13.211.864,58)	(4.894.611,21)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(13.641.632,40)	(12.474.757,09)
Ajustes al resultado		547.636,13	(1.634.588,38)
Amortizaciones	8 y 9	46.668,13	22.592,99
Pérdida/Recuperación neta por deterioro de valor de los activos		660.782,29	-
Pérdidas/Ganancias netas por operaciones financieras		(4.023,43)	-
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros	7	(47.606,39)	-
Otros ingresos y gastos		(108.184,47)	(1.657.181,37)
Aumento (Disminución) neta en los activos y pasivos de explotación		(1.795.917,74)	9.214.734,26
Créditos a intermediarios financieros o particulares		(4.229.947,30)	-
Otros activos		(22.800,20)	(136.346,36)
Deudas con intermediarios financieros o particulares		2.441.601,85	8.437.265,56
Otros pasivos		15.227,91	913.815,06
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		1.678.049,43	-
Cobros (pagos) por Impuesto sobre Beneficios		1.678.049,43	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(9.107.380,82)	(1.115.000,39)
Pagos por inversiones		(26.949.715,07)	(1.115.000,39)
Participaciones		(2.998.769,65)	-
Activos intangibles	9	-	(301.179,28)
Inmovilizado material	8	-	(48.821,11)
Otros activos financieros	6 y 7	(23.950.945,42)	(765.000,00)
Cobros por desinversiones		17.842.334,25	-
Otros activos financieros	6 y 7	17.842.334,25	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		12.910.074,00	2.900.000,00
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		12.910.074,00	2.900.000,00
Amortización de instrumentos de patrimonio		12.910.074,00	2.900.000,00
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(9.409.171,40)	(3.109.611,60)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		12.890.388,40	16.000.000,00
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	5	3.481.217,00	12.890.388,40

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Las notas 1 a 22 descritas en la Memoria de Cuentas Anuales y Anexos adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8ª



OP4404738

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

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

1.1. Reseña histórica

Santander Alternative Investments S.G.I.I.C., S.A.U. (en adelante, la Sociedad) se constituyó el 23 de mayo de 2023.

La Sociedad está inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante CNMV) con el número 287.

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

El objeto social exclusivo de la Sociedad lo constituye la realización de las actividades propias de una sociedad gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, en el sentido en que éstas se definen en el artículo 40 de la Ley 35/2003 indicada anteriormente. En particular, la Sociedad recoge las siguientes actividades en su programa de actividades:

- La gestión y comercialización de determinadas Instituciones de Inversión Colectiva no armonizadas (Fondos de Inversión Inmobiliaria, Sociedades de Inversión Inmobiliaria, Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva subordinadas de Inversión Libre).
- La gestión y comercialización de determinadas Entidades de Inversión Colectiva de tipo cerrado (Fondos de Capital Riesgo, Sociedades de Capital Riesgo, Fondos de Capital Riesgo europeos, Fondos de Inversión a largo plazo europeos y otros Fondos de Inversión Alternativos).
- La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversiones, incluidas las pertenecientes a Fondos de Pensiones, siempre que tales carteras incluyan uno o varios de los instrumentos financieros previstos en los apartados a) a j) inclusive del Anexo del Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores por remisión del artículo 2 de la mencionada Ley.
- El asesoramiento sobre inversiones, siempre que se refiera a los mismos instrumentos financieros indicados en el párrafo anterior.

El domicilio social de la Sociedad se encuentra en Paseo de la Castellana, 24 (Madrid).

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad adquirió el negocio de inversiones alternativas a la sociedad Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. (entidad perteneciente al Grupo Santander). Como consecuencia de ello, la Sociedad se registró un Fondo de Comercio (véase nota 9).

Al cierre del ejercicio 2024, las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la Sociedad y vehículos de capital riesgo gestionados por la Sociedad, se detallan en el Anexo II adjunto. Adicionalmente, a dicha fecha la Sociedad actúa como gestor delegado de ocho subfondos integrados en dos vehículos luxemburgueses (Santander Alternatives SICAV RAIF y Santander Global Alternative Investment Fund SCSp SICAV RAIF).



CLASE 8.ª



OP4404739

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2024

Durante el ejercicio 2024 se constituyó la Sociedad SAI Alternative Investments México, Sociedad Anónima de Capital Variable, de la que Santander Alternative Investments, S.G.I.I.C., S.A.U., ostenta el 99,99% del capital social. Dicha sociedad tiene su domicilio social en Ciudad de México y su principal actividad es la de asesoramiento financiero.

La Sociedad forma parte de un grupo de sociedades, en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio. Al 31 de diciembre de 2024, está controlada por Santander Investment Holdings, S.L., constituida en Madrid, Accionista Único de la Sociedad. La sociedad dominante última del grupo es Banco Santander, S.A., con domicilio social en Paseo de Pereda, números 9 al 12 de Santander, siendo esta sociedad la que formula estados financieros consolidados. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Santander del ejercicio 2024 serán formuladas por los Administradores de Banco Santander, S.A. en la reunión de su Consejo de Administración que tiene previsto celebrarse el 25 de febrero de 2025, encontrándose pendientes de aprobación por su Junta General de Accionistas.

Para una correcta interpretación de estas cuentas anuales, debe tenerse en cuenta que la Sociedad desarrolla su actividad en el contexto del Grupo Santander, al cual pertenece y con el que realiza transacciones y mantiene saldos significativos, de acuerdo con la estrategia global de dicho Grupo. Las transacciones efectuadas durante el ejercicio 2024 con sociedades pertenecientes al Grupo Santander, así como los saldos mantenidos con las mismas al cierre de dicho ejercicio, se detallan en la nota 16.

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales

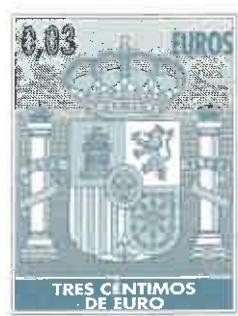
1.2.1. Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

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

- a) El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) La Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la CNMV, sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Tipo Cerrado y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la CNMV; el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, el cual ha sido modificado, entre otros, por el Real Decreto 602/2016 y por el Real Decreto 1/2021 y, en lo no previsto en éstas, la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.



CLASE 8.^a



OP4404740

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

1.2.2. Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad el 17 de febrero de 2025, se someterán a la aprobación por el Accionista Único de la Sociedad, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2023 fueron aprobadas por el Accionista Único de la Sociedad el 20 de junio de 2024.

1.2.3. Principios contables no obligatorios aplicados

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

1.2.4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han realizado estimaciones que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. La Sociedad revisa sus estimaciones de forma continua.

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

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- El cálculo del deterioro de los fondos de comercio.
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros.
- El cálculo de las provisiones.
- La recuperación futura de los impuestos anticipados.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2024, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación que, en su caso, pudieran producirse en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



OP4404741

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

1.3. Comparación de la información

La información contenida en esta memoria relativa al ejercicio 2023 se presenta, a efectos comparativos, junto con la información correspondiente al ejercicio 2024.

Adicionalmente, la Sociedad se constituyó el 23 de mayo de 2023, por lo que la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 no refleja un año completo de actividad.

1.4. Agrupación de partidas

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

1.5. Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2024 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2023.

1.6. Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2023.

1.7. Impacto medioambiental

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no tiene gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales, lo que no necesariamente significa que los riesgos y oportunidades de sostenibilidad en las decisiones o, en su caso, asesoramiento de inversión en el marco de su actividad, descrita en el apartado 1.1 de esta nota, no puedan llegar a ser significativos.

1.8. Fondo de Garantía de Inversiones

La Sociedad está integrada en el Fondo de Garantía de Inversiones. Este fondo se creó como un patrimonio separado sin personalidad jurídica propia, cuya representación y gestión se encomendó a una Sociedad Gestora (Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A.).

Al 31 de diciembre de 2024 la Sociedad es titular de 1 acción de 200 euros de valor nominal de la sociedad Gestora del Fondo de Garantía de Inversiones (véase nota 6.2).



CLASE 8.ª



OP4404742

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

El gasto incurrido por las contribuciones realizadas al Fondo de Garantía de Inversiones en los ejercicios 2024 y 2023 ha ascendido a 3.500,00 y 20.000,00 euros, respectivamente, que se incluyen en el epígrafe "Otras cargas de explotación – Otros conceptos" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

1.9. Recursos propios mínimos. Coeficientes de inversión y de diversificación

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

1) Un capital social y unos recursos propios adicionales conforme a lo siguiente:

- Un capital social mínimo íntegramente desembolsado de 125.000 euros para las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y 300.000 euros para las sociedades de inversión autogestionadas, sin perjuicio de lo dispuesto en los artículos 80.2 y 92.2 del Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio.
- Adicionalmente, este capital social mínimo deberá de ser incrementado en una proporción del 0,02% del valor efectivo del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva y las entidades reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, que administren y/o gestionen, incluidas las carteras cuya gestión haya delegado, pero no las carteras que esté administrando y/o gestionando por delegación, en la parte que dicho patrimonio exceda de 250 millones de euros. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10 millones de euros.

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

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

- (i) Disponer de recursos propios adicionales que sean adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad en caso de negligencia profesional.

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

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



CLASE 8.^a



OP4404743

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

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

- 2) El 25 por ciento del importe de los gastos de estructura cargados a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los recursos propios computables de la Sociedad excedían del importe requerido por la normativa vigente.

El artículo 102 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva (Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio) establece que los recursos propios mínimos exigibles (de acuerdo con el artículo 100.1.a) de dicho Reglamento), se invertirán en activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posiciones especulativas. Entre dichos activos se podrán encontrar, los señalados en el artículo 30.1.a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, los depósitos en entidades de crédito, las cuentas a la vista y las acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva, incluidas las que gestionen, siempre que tales Instituciones de Inversión Colectiva cumplan lo previsto en el artículo 48.1.c) y d), salvo la prohibición de invertir más de un 10% del patrimonio de la Institución de Inversión Colectiva en acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva. El resto de los recursos propios podrán estar invertidos en cualquier activo adecuado para el cumplimiento de su fin social, entre los que se encontrarán las instituciones previstas en este reglamento, las Entidades de Capital Riesgo y Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado siempre que la inversión se realice con carácter de permanencia. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad cumplía con este requisito legal.

Asimismo, el artículo 104 del mencionado reglamento establece que las inversiones de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva no podrán superar el 25% de sus recursos propios en efectivo o en instrumentos financieros emitidos o avalados por una misma entidad o entidades pertenecientes al mismo grupo económico. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad cumplía con este requisito legal.

1.10. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio 2024 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún hecho significativo adicional no descrito en las restantes notas de esta memoria.

2. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2024 se han aplicado principalmente los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la CNMV y el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus posteriores modificaciones.



CLASE 8.ª



OP4404744

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

2.1. Definición y clasificación de los instrumentos financieros

2.1.1. Definición

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

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

Un derivado financiero es un instrumento financiero cuyo valor cambia en respuesta a los cambios en variables (tales como los tipos de interés, los precios de instrumentos financieros y materias primas cotizadas, los tipos de cambio, las calificaciones crediticias y los índices sobre ellos) y que en el caso de no ser variables financieras no han de ser específicas para una de las partes del contrato, que no requiere una inversión inicial o bien requiere una inversión inferior a la que requieren otro tipo de contratos en los que se podría esperar una respuesta similar ante cambios en las condiciones de mercado y que se liquida en una fecha futura.

2.1.2. Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se presentan en los siguientes capítulos o epígrafes del activo del balance:

- Tesorería: saldos en efectivo y, en su caso, saldos deudores con disponibilidad inmediata en el Banco de España y otros bancos centrales.
- Créditos a intermediarios financieros o particulares: Incluye, en su caso, depósitos a la vista y a plazo, comisiones pendientes de cobro, adquisiciones temporales de activos (operaciones simultáneas) y saldos deudores con empresas del Grupo al que, en su caso, pertenece la Sociedad. Cada uno de los activos incluidos se desglosan en el balance según su naturaleza, incluyéndose, en su caso, los intereses devengados y no vencidos y las provisiones por deterioro de valor de créditos en el epígrafe "Ajustes por valoración". La totalidad de estos activos se incluyen, a efectos de su valoración, en la categoría de "Activos financieros a coste amortizado".
- Acciones y participaciones:
 - Acciones y participaciones en cartera interior/exterior: incluye, en su caso, instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas o participación en fondos y sociedades de inversión colectiva, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo que se trate de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas. La totalidad de estos activos se incluyen, en su caso, a efectos de su valoración, en las categorías de "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias" y/o "Activos financieros a coste".
 - Participaciones: incluye, en su caso, las inversiones de la Sociedad en empresas dependientes, multigrupo o asociadas. A efectos de su valoración, la totalidad de estos activos se incluyen en la categoría de "Activos financieros a coste". Se consideran empresas del Grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.



CLASE 8.ª



OP4404745

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2024

- Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto: incluye, en su caso, instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas o participación en fondos y sociedades de inversión colectiva, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo que se trate de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas. La totalidad de estos activos se incluyen, a efectos de su valoración, en la categoría de "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto".
- Valores representativos de deuda: incluye, en su caso, inversiones en obligaciones, bonos u otros valores representativos de deuda, incluidos aquellos que fijan su rendimiento en función de índices o sistemas análogos y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente. Cada uno de los activos incluidos se desglosan en el balance según su naturaleza, incluyéndose, en su caso, los intereses devengados y no vencidos y las provisiones por deterioro de valor de los instrumentos de deuda en el epígrafe "Ajustes por valoración". La totalidad de estos activos se incluyen, en su caso, a efectos de su valoración, en las categorías de "Activos financieros a coste amortizado", "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias" y/o "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto".
- Derivados: incluye, en su caso, las operaciones con derivados financieros con valoración favorable para la Sociedad. En particular, este capítulo recoge, en su caso, las primas pagadas en operaciones con opciones, así como, en su caso, con carácter general, las variaciones en el valor razonable de los activos por derivados financieros con los que, en su caso, opere la Sociedad: opciones, futuros, permutas financieras, compraventa a plazo de moneda extranjera, etc. La totalidad de estos activos se incluyen, a efectos de su valoración, en la categoría de "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias".

2.1.3. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se presentan en los siguientes capítulos del pasivo del balance:

- Deudas con intermediarios financieros o particulares: incluye, en su caso, saldos acreedores por obligaciones pendientes de pago a intermediarios financieros y particulares, tales como deudas por comisiones pendientes de pago, deudas con empresas del Grupo al que, en su caso, pertenece la Sociedad, remuneraciones al personal pendientes de pago y otros acreedores. Cada uno de los pasivos incluidos se desglosan en el balance según su naturaleza, incluyéndose, en su caso, los intereses devengados y no vencidos en el epígrafe "Ajustes por valoración: intereses devengados no vencidos". La totalidad de estos pasivos se incluyen, a efectos de su valoración, como "Pasivos financieros a coste amortizado".
- Pasivos subordinados: incluye, en su caso, préstamos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Estos pasivos se valorarán al coste.
- Derivados: incluye, en su caso, las operaciones con derivados financieros con valoración desfavorable para la Sociedad. En particular, este capítulo recoge, en su caso, las primas cobradas en operaciones con opciones, así como, en su caso, con carácter general, las variaciones en el valor razonable de los pasivos por derivados financieros con los que, en su caso, opere la Sociedad: opciones, futuros, permutas financieras, compraventa a plazo de moneda extranjera, etc. La totalidad de estos pasivos se incluyen, a efectos de su valoración, en la categoría de "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias".



CLASE 8.ª



OP4404746

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

2.2. Valoración de los instrumentos financieros

2.2.1. Valoración de los activos financieros

Los activos financieros se clasifican, a efectos de su valoración, en las siguientes categorías:

- Activos financieros a coste amortizado: incluye activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, para los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: se incluyen en esta categoría los activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantienen para negociar ni procede su clasificación en la categoría anterior. También se incluirán en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio designadas irrevocablemente por la Sociedad en el momento de su reconocimiento inicial, siempre y cuando no se mantengan para negociar ni deban valorarse al coste.
- Activos financieros a coste: se incluyen en esta categoría, en su caso, las siguientes inversiones: a) instrumentos de patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas; b) instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones; c) activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado; d) aportaciones realizadas en contratos de cuentas en participación y similares; e) préstamos participativos con intereses de carácter contingente; f) activos financieros que deberían clasificarse en la siguiente categoría (Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias) pero su valor razonable no puede estimarse de forma fiable.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: incluye los activos financieros mantenidos para negociar y aquellos activos financieros que no han sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores. Asimismo, se incluyen en esta categoría los activos financieros que así designa opcionalmente la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial, que en caso contrario se habrían incluido en otra categoría, debido a que dicha designación elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en caso contrario.

Valoración inicial

Los activos financieros se valoran, en términos generales, inicialmente, al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. No obstante, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio los costes de transacción directamente atribuibles a los activos incluidos, a efectos de su valoración, en la categoría de "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias".

Asimismo, en el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



OP4404747

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Valoración posterior

- Activos financieros a coste amortizado: los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán por su coste amortizado, imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

El coste amortizado de un instrumento financiero es el importe al que inicialmente fue valorado un activo financiero o un pasivo financiero, menos los reembolsos de principal que se hubieran producido, más o menos, según proceda, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y, para el caso de los activos financieros, menos cualquier reducción de valor por deterioro que hubiera sido reconocida, ya sea directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras; en su cálculo se incluirán las comisiones financieras que se carguen por adelantado en la concesión de financiación.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán, netos de su correspondiente efecto fiscal, directamente en el patrimonio neto, en el capítulo "Ajustes por valoración en patrimonio neto", hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias, en los capítulos "Ganancias por operaciones financieras" o "Pérdidas por operaciones financieras", en función de si el resultado es positivo o negativo, respectivamente.
- Activos financieros a coste: Las inversiones clasificadas, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán a su valor razonable, registrándose el resultado de las variaciones en dicho valor razonable en los capítulos "Ganancias por operaciones financieras" o "Pérdidas por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias, en función de si el resultado es positivo o negativo, respectivamente.



CLASE 8.^a



OP4404748

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Deterioro

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un "test de deterioro" para los activos financieros que no están registrados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el importe recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros.

- Activos financieros a coste amortizado: la pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se empleará el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente, y en el epígrafe que corresponda según la naturaleza del activo, en los capítulos "Pérdidas por deterioro de valor de los activos" o "Recuperaciones de valor de los activos deteriorados" de la cuenta de pérdidas y ganancias, con contrapartida en los epígrafes "Ajustes por valoración" del activo del balance. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros se puede utilizar el valor de mercado del instrumento, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la empresa.

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a estos activos financieros, el proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo individualmente para la totalidad de los activos financieros valorados a su coste amortizado.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: para los instrumentos de patrimonio clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría, se presumirá que existe deterioro ante una caída de un año y medio o de un 40% en su cotización, sin que se haya producido la recuperación del valor. En el caso de instrumentos de deuda clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría, se presumirá que existe deterioro cuando se haya producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo "Pérdidas por deterioro de valor de los activos", con contrapartida en el epígrafe "Ajustes por valoración" del activo del balance (en el caso de instrumentos de deuda) o en el epígrafe "Provisiones por deterioro de valor de acciones y participaciones" del activo del balance (en el caso de instrumentos de patrimonio). Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, en el capítulo "Recuperaciones de valor de los activos deteriorados". No obstante, en el caso de que se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registrará el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto, en el capítulo "Ajustes por valoración en patrimonio neto".



CLASE 8.ª



OP4404749

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

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

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

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en los capítulos "Pérdidas por deterioro de valor de los activos" o "Recuperaciones de valor de los activos deteriorados" de la cuenta de pérdidas y ganancias, con contrapartida en el epígrafe "Provisiones por deterioro de valor de acciones y participaciones" del activo del balance. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

2.2.2. Valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican, a efectos de su valoración, en las siguientes categorías:

- Pasivos financieros a coste amortizado: La Sociedad clasifica todos los pasivos financieros en esta categoría, excepto cuando, en su caso, deban valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, de acuerdo con los criterios incluidos en el párrafo siguiente.
- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: incluye, en su caso, los pasivos financieros mantenidos para negociar. Asimismo, se incluyen en esta categoría los pasivos financieros que así designa opcionalmente la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial, debido a que dicha designación elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en caso contrario.

Valoración inicial

Los pasivos financieros se valoran, en términos generales, inicialmente, al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. No obstante, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio los costes de transacción directamente atribuibles a los pasivos incluidos, a efectos de su valoración, en la categoría de "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias".



CLASE 8.ª



OP4404750

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Valoración posterior

- Pasivos financieros a coste amortizado: los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán por su coste amortizado (tal y como éste ha sido definido en el apartado 2.2.1 anterior), imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo (tal y como éste ha sido definido en el apartado 2.2.1 anterior). No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.
- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán a su valor razonable, registrándose el resultado de las variaciones en dicho valor razonable en los capítulos "Ganancias por operaciones financieras" o "Pérdidas por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias, en función de si el resultado es positivo o negativo, respectivamente.

2.2.3. Técnicas de valoración

Para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros valorados a valor razonable, se establece una jerarquía de valor razonable que permite clasificar las estimaciones en tres niveles:

- Nivel 1: estimaciones que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la Sociedad pueda acceder en la fecha de valoración.
- Nivel 2: estimaciones que utilizan precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras metodologías de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- Nivel 3: estimaciones en las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables.

Una estimación del valor razonable se clasifica en el mismo nivel de jerarquía de valor razonable que la variable de menor nivel que sea significativa para el resultado de la valoración. A estos efectos, una variable significativa es aquella que tiene una influencia decisiva sobre el resultado de la estimación. En la evaluación de la importancia de una variable concreta para la estimación se tendrán en cuenta las condiciones específicas del activo o pasivo que se valora.

La Sociedad clasifica la totalidad de sus instrumentos financieros valorados a valor razonable en el Nivel 2, no habiéndose producido durante el ejercicio transferencias entre los distintos niveles. No obstante, las aportaciones iniciales de carácter temporal para la constitución de los vehículos gestionados por la Sociedad y hasta su desinversión se mantienen al valor de la aportación, netas, en su caso, de las correcciones valorativas por deterioros.

La técnica de valoración aplicada por la Sociedad en la valoración de los instrumentos financieros valorados a valor razonable es la utilización del valor liquidativo, al tratarse en todos los casos de participaciones en vehículos de capital riesgo. No obstante, tal y como se indica en el párrafo anterior, las aportaciones iniciales de carácter temporal para la constitución de los vehículos gestionados por la Sociedad y hasta su desinversión se mantienen al valor de la aportación, netas, en su caso, de las correcciones valorativas por deterioros.



CLASE 8.ª



OP4404751

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2024

2.3. Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dan de baja cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. Por otro lado, los pasivos financieros se dan de baja cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

2.4. Instrumentos de patrimonio

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

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

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

2.5. Compensaciones de saldos

Los activos y pasivos se presentan separadamente en el balance y únicamente se presentan por su importe neto cuando la sociedad tiene el derecho exigible a compensar los importes reconocidos y, además, tienen la intención de liquidar las cantidades por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.6. Adquisición temporal de activos (operaciones simultáneas)

Las compras de instrumentos financieros con el compromiso de su retrocesión no opcional a un precio determinado (también denominados "repos") se registran, en su caso, en el balance como una financiación concedida en el epígrafe "Créditos a intermediarios financieros y particulares – Adquisición temporal de activos".

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

2.7. Inmovilizado material de uso propio

Incluye, básicamente, los activos materiales a los que se prevé darles un uso continuado y propio y se presenta a su coste de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.



CLASE 8.ª



OP4404752

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2024

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

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

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

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta, en consecuencia, los cargos futuros en concepto de amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

La Sociedad reconoce contablemente, en su caso, cualquier pérdida o recuperación que haya podido producirse en el valor registrado de activos materiales con origen en su deterioro, utilizando los epígrafes "Pérdidas por deterioro de valor de los activos – Inmovilizado material" o "Recuperaciones de valor de los activos deteriorados – Inmovilizado material", respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, al menos al final del ejercicio se procede a revisar la vida útil estimada, el valor residual y método de amortización de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en los mismos que, en caso de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización, en virtud de las nuevas vidas útiles.

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

2.8. Activos intangibles

Aplicaciones informáticas y otros activos intangibles

Son activos no monetarios sin apariencia física susceptibles de valoración económica. Se reconocen, inicialmente, por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.



CLASE 8.^a



OP4404753

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Las aplicaciones informáticas son de vida útil definida y fueron adquiridas a título oneroso. Al menos al final del ejercicio se procede a revisar la vida útil estimada, el valor residual y método de amortización de los elementos del inmovilizado intangible, de cara a detectar cambios significativos en los mismos que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

Estos activos intangibles se amortizan en función de la vida útil definida, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. El porcentaje de amortización (determinado en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos) es el siguiente:

	Porcentaje Anual
Aplicaciones informáticas	33,33%

Los cargos a la cuenta de pérdidas y ganancias por la amortización de estos activos se registran en el epígrafe "Amortizaciones – Activos intangibles".

La Sociedad reconoce contablemente, en su caso, cualquier pérdida o recuperación que haya podido producirse en el valor registrado de los activos intangibles con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida los epígrafes "Pérdidas por deterioro de valor de los activos – Activos intangibles" o "Recuperaciones de valor de los activos deteriorados – Activos intangibles", respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores, son similares a los aplicados para los activos materiales (véase nota 2.7).

Fondo de comercio

El fondo de comercio representa el pago anticipado realizado por la entidad adquirente por los beneficios económicos futuros procedentes de activos que no han podido ser identificados individualmente y reconocidos por separado, y se determinan por diferencia entre los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos registrados y el coste de la combinación, todo ello referido a la fecha de adquisición.

El fondo de comercio se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGEs) sobre las que se espera que recaigan los beneficios de las sinergias de la combinación de negocios en la que surgió dicho fondo de comercio. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su precio de adquisición menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas. La vida útil se determina de forma separada para cada una de las UGEs a las que se haya asignado el fondo de comercio. De acuerdo con la normativa aplicable la vida útil del fondo de comercio se ha establecido en 10 años y su amortización es lineal.



CLASE 8.ª



OP4404754

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2024

Al menos anualmente, se analiza si existen indicios de deterioro del valor de las UGEs a las que se haya asignado un fondo de comercio y, en caso de que exista, se comprueba su eventual deterioro. Si existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce, no siendo objeto de reversión en ejercicios posteriores.

El procedimiento implantado por la Dirección de la Sociedad para la realización del test de deterioro del Fondo de Comercio se basa en la estimación de los valores recuperables para cada UGE. La metodología de valoración ha considerado el patrimonio neto más la proyección a futuro del beneficio después de impuestos.

2.9. Activos y pasivos fiscales

Los capítulos "Activos fiscales" y "Pasivos fiscales" del balance incluyen el importe de todos los activos y pasivos de naturaleza fiscal relacionados con el impuesto sobre beneficios, diferenciándose, en su caso, entre: "Corrientes" (importes a recuperar o a pagar por impuestos en los próximos doce meses) y "Diferidos" (importes de los impuestos a pagar o a recuperar en ejercicios futuros, incluidos, en su caso, los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar).

2.10. Provisiones y contingencias

Los administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen, en su caso, todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Salvo que sean considerados como remotos, los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.



CLASE 8.^a



OP4404755

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2024

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

La Sociedad reconoce, en su caso, las provisiones, así como su reversión, como un gasto o un ingreso, respectivamente, y en el epígrafe que corresponda según la naturaleza de la provisión, en los capítulos "Dotaciones a provisiones para riesgos" o "Recuperación de provisiones para riesgos" de la cuenta de pérdidas y ganancias, con contrapartida en el capítulo "Provisiones para riesgos" del pasivo del balance.

2.11. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

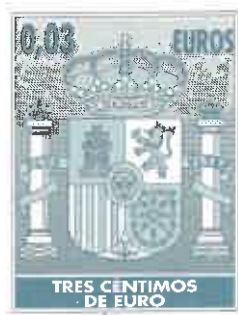
2.11.1. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en los capítulos "Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros" e "Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su periodo de devengo, por aplicación del método de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe "Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros – Dividendos de acciones y participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que nace el derecho a percibirlos por la Sociedad.

En relación con los dividendos recibidos, cualquier reparto de reservas disponibles se calificará como una operación de distribución de beneficios y, en consecuencia, originará el reconocimiento de un ingreso en el socio, siempre y cuando, desde la fecha de adquisición, la participada o cualquier sociedad del grupo participada por esta última haya generado beneficios por un importe superior a los fondos propios que se distribuyen. El juicio sobre si se han generado beneficios por la participada se realizará atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo.



CLASE 8.ª



OP4404756

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2024

2.11.2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

- Las que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios:

Dentro de este tipo de ingresos por comisiones, las procedentes, en su caso, de la actividad de gestión de Instituciones de Inversión Colectiva, de entidades de capital riesgo y de asesoramiento se incluyen, en función de su origen, en los distintos epígrafes del capítulo "Comisiones recibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En la medida en que dichas comisiones tienen su origen en servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, éstas se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el periodo de ejecución de dichos servicios.

Por otro lado, las comisiones satisfechas, en su caso, en concepto de comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva y de entidades de capital riesgo desarrolladas por terceros y por asesoramiento se incluyen en el capítulo "Comisiones y corretajes satisfechos" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En la medida en que tienen su origen en servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el periodo de ejecución de dichos servicios.

- Las que responden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina:

Dentro de este tipo de ingresos por comisiones, las procedentes, en su caso, de la suscripción y reembolso de acciones y participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva y de entidades de capital riesgo, se incluyen, en función de su origen, en los distintos epígrafes del capítulo "Comisiones recibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Adicionalmente, en el caso de que existan comisiones de gestión de Instituciones de Inversión Colectiva variables, en las que el importe devengado depende del rendimiento de la inversión gestionada, si las mismas se cristalizan anualmente, la Sociedad revisa, y si es preciso modifica, los ingresos reconocidos por dichas comisiones, cuando en un momento posterior al reconocimiento exista la posibilidad de retrocesión, si el rendimiento en ese periodo posterior se reduce. En los restantes casos, la Sociedad no devenga dicho ingreso hasta el momento en que se cristaliza la comisión variable en base a sus condiciones de devengo, tal y como se establece contractualmente o se refleja en los correspondientes folletos.

Adicionalmente, en caso de que existan, las comisiones de éxito sobre las plusvalías que obtengan los vehículos de capital riesgo se incluyen en el epígrafe "Comisiones recibidas – Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo".

2.11.3. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.



CLASE 8.^a



OP4404757

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2024

2.12. Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por la Sociedad que son propiedad de terceros (en su caso, Instituciones de Inversión Colectiva, Fondos de Pensiones y carteras discrecionales) no se incluyen en el balance. En la nota 15 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por la Sociedad. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el capítulo "Comisiones recibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2.13. Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad tiene la obligación de indemnizar a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran, en su caso, como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido, en el epígrafe "Gastos de personal – Indemnizaciones por despidos" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En opinión de los Administradores de la Sociedad, al cierre del ejercicio 2024 no existían razones que hicieran necesaria la contabilización de una provisión adicional por este concepto a dicha fecha.

2.14. Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.



CLASE 8.^a



OP4404758

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2024

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

La Sociedad está integrada en el Grupo Consolidado Tributario nº 17/89, cuya sociedad dominante es Banco Santander, S.A., a efectos del impuesto sobre beneficios, distribuyendo el impuesto resultante en función de la participación de cada sociedad de dicho Grupo en el resultado total devengado en el ejercicio. El tipo de gravamen de dicho grupo es del 30%.

2.15. Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de ingresos de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: los pagos que tienen su origen en la adquisición de activos no corrientes y otros activos no incluidos en el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, tales como activos intangibles, inmovilizados materiales, inmuebles de inversión o inversiones financieras, así como los cobros procedentes de su enajenación o de su amortización al vencimiento.
- Actividades de financiación: comprenden los cobros procedentes de la adquisición por terceros de títulos valores emitidos por la Sociedad o de recursos concedidos por entidades financieras o terceros, en forma de préstamos u otros instrumentos de financiación, así como los pagos realizados por amortización o devolución de las cantidades aportadas por ellos. Adicionalmente, incluye los pagos a favor de los accionistas en concepto de dividendos.

Se consideran efectivo y equivalentes de efectivo los depósitos a la vista, que se encuentran registrados en el epígrafe "Créditos a intermediarios financieros o particulares – Depósitos a la vista" del activo del balance (véase nota 5) y el saldo efectivo en caja, que se encuentra registrado, en su caso, en el capítulo "Tesorería" del activo del balance.

2.16. Estado de cambios en el patrimonio neto

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

Estado de ingresos y gastos reconocidos

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



CLASE 8.^a



OP4404759

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Por tanto, en este estado se presentan:

- El resultado del ejercicio de la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Los ingresos y gastos que, según lo requerido por la normativa vigente, deban imputarse directamente al patrimonio neto.
- Las transferencias realizadas a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores.

Los importes relativos a los ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto y las transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias se presentan por su importe bruto, mostrándose en una partida separada su correspondiente efecto impositivo, en la rúbrica "Efecto impositivo".

Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

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

2.17. Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.



CLASE 8.ª



OP4404760

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

El detalle al 31 de diciembre de 2024 y 2023 de los saldos en moneda extranjera más significativos, valorados al tipo de cambio de cierre, respectivamente, son los siguientes:

	Euros	
	2024	2023
ACTIVO		
Créditos a intermediarios financieros o particulares	533.396,53	25.425,27
Depósitos a la vista	38.043,53	15.045,28
Deudores por comisiones pendientes	495.353,00	10.379,99

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados, en su caso, en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen, en los capítulos "Ganancias por diferencia de cambio" o "Pérdidas por diferencias de cambio", respectivamente.

Los activos y pasivos no monetarios cuyo criterio de valoración sea el valor razonable y estén denominados en moneda extranjera, se convierten según los tipos vigentes en la fecha en que se ha determinado el valor razonable. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan a patrimonio neto o a pérdidas y ganancias siguiendo los mismos criterios que el registro de las variaciones en el valor razonable, según se indica en el apartado 2.2 anterior.

2.18. Transacciones con vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con empresas vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro (véase nota 16).

2.19. Contabilización de las operaciones de arrendamiento

La totalidad de los arrendamientos existentes al 31 de diciembre de 2024 y 2023 son operativos. En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen sustancialmente en el arrendador.

Cuando la Sociedad actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe "Gastos generales – Inmuebles e instalaciones".

2.20. Otros activos, pasivos y periodificaciones

El capítulo "Otros activos" recoge el importe de los activos no registrados en otras partidas, entre los que figuran, en su caso, las fianzas constituidas por la Sociedad en garantía de arrendamientos, anticipos y créditos al personal y otros activos (que incluyen los activos de naturaleza fiscal no relacionados con el impuesto sobre sociedades).



CLASE 8.^a



OP4404761

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2024

El capítulo "Otros pasivos" recoge el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidos en otras categorías, entre los que figuran, en su caso, los pasivos de naturaleza fiscal no relacionados con el impuesto sobre sociedades.

Por otro lado, el capítulo "Periodificaciones" del activo del balance incluye, en su caso, los saldos de todas las cuentas de periodificación (entre las que figuran los gastos anticipados, contabilizados en el ejercicio y que corresponden al ejercicio siguiente), excepto las correspondientes a intereses devengados que se recogen en los capítulos en los que estén recogidos los instrumentos financieros que los generan.

Por último, el capítulo "Periodificaciones" del pasivo del balance incluye, en su caso, los saldos de todas las cuentas de periodificación (entre las que figuran las comisiones y otros productos cobrados no devengados y los gastos devengados no vencidos), excepto las correspondientes a intereses devengados que se recogen en los capítulos en los que estén recogidos los instrumentos financieros que los generan.

2.21. Compromisos por pensiones y retribuciones post-empleo

Planes de aportación definida

Los compromisos post-empleo mantenidos por la Sociedad con sus empleados se consideran "compromisos de aportación definida", cuando se realizan contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Los compromisos post-empleo que no cumplan las condiciones anteriores son considerados como "compromisos de prestación definida".

La Sociedad tiene suscrito un acuerdo con determinados empleados de la categoría Directivos por el cual se compromete a efectuar una aportación de un determinado porcentaje sobre el salario pensionable de dichos empleados a un plan de aportación definida. La obligación de realizar dicha aportación se instrumentó mediante la suscripción de una póliza de seguros con Santander Seguros y Reaseguros, Compañía Aseguradora S.A. (entidad perteneciente al Grupo Santander). Según las condiciones establecidas en dicha póliza, la Sociedad se compromete a realizar aportaciones periódicas, pagaderas trimestralmente. El gasto se registra en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

3. Aplicación de los resultados de la Sociedad

La propuesta de aplicación del resultado correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 fue aprobada por el Accionista Único de la Sociedad el 20 de junio de 2024.



CLASE 8ª



OP4404762

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

La propuesta de aplicación del resultado correspondiente al ejercicio 2024, que su Consejo de Administración propondrá al Accionista Único de la Sociedad para su aprobación, se muestra a continuación, junto con la propuesta aprobada del ejercicio 2023:

	Euros	
	2024	2023
Resultado del ejercicio	(9.696.548,34)	(8.732.329,96)
Aplicación		
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(9.696.548,34)	(8.732.329,96)
	(9.696.548,34)	(8.732.329,96)

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

Durante el ejercicio 2023 no se han devengado retribuciones a los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de la Sociedad.

Las retribuciones devengadas, durante los ejercicios 2024 y 2023, por los miembros anteriores y/o actuales del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de la Sociedad durante dichos ejercicios, clasificadas por conceptos, han sido las siguientes:

	Euros	
	2024	2023
Retribuciones a corto plazo	48.246,58	-
	48.246,58	-

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023 y durante dichos ejercicios, la Sociedad no ha tenido contratado, de forma individual, ningún seguro de responsabilidad civil de los Administradores, estando dicho aspecto cubierto por una póliza contratada por SAM Investment Holdings, S.L. (Accionista Único de la Sociedad y entidad perteneciente al Grupo Santander –véanse notas 1 y 11) y que da cobertura a las entidades pertenecientes a la División de Asset Management del Grupo Santander. Las primas satisfechas por la sociedad por la parte que le corresponde por dicho seguro durante el ejercicio 2024 asciende a 12.161,92 euros (ningún importe por este concepto durante el ejercicio 2023), que se incluyen en el capítulo “Gastos generales” de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase nota 21.1).

Asimismo, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023 no existían obligaciones contraídas por la Sociedad en materia de pensiones y seguros de vida, ni compromisos por avales o garantías con los miembros anteriores y/o actuales de su Consejo de Administración y Alta Dirección. Asimismo, a dichas fechas la Sociedad no tenía anticipos o créditos concedidos a los miembros anteriores y actuales de su Consejo de Administración y Alta Dirección.

Al 31 de diciembre de 2024, el Consejo de Administración de la Sociedad estaba formado por tres miembros de género masculino y uno del género femenino (al 31 de diciembre de 2023 dicho órgano estaba formado por dos miembros de género masculino y uno del género femenino).



CLASE 8.ª



OP4404763

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

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

Al cierre del ejercicio 2024 los Administradores de la Sociedad no han comunicado al Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés de la Sociedad.

5. Créditos a intermediarios financieros o particulares

5.1. Depósitos a la vista

El saldo de este epígrafe del activo del balance recoge los saldos de las cuentas corrientes mantenidos por la Sociedad en entidades financieras, que están remuneradas a tipos de interés de mercado. El detalle de dichas cuentas corrientes, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Banco Santander, S.A. (*)	1.790.063,07	12.890.388,40
Caceis Bank Spain S.A.U.	1.691.153,93	-
	3.481.217,00	12.890.388,40

(*) Entidades pertenecientes al Grupo Santander (nota 16)

Los intereses devengados durante los ejercicios 2024 y 2023 por estas cuentas corrientes se incluyen en el saldo del epígrafe "Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros – Intermediarios financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

5.2. Deudores por comisiones pendientes

El saldo de este epígrafe del activo del balance recoge el importe de las comisiones pendientes de cobro al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, correspondientes a la actividad de gestión (véase nota 18).

La composición del saldo de dicho epígrafe del activo del balance, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, se muestra a continuación:

	Euros	
	2024	2023
Deudores por comisiones de gestión de IIC de inversión libre	44.058,58	48.587,34
Deudores por comisiones de gestión de IIC extranjeras [delegadas]	458.516,85	330.045,14
Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo	808.891,86	248.334,44
Deudores por servicios de asesoramiento	416.345,56	-
Deudores por otras comisiones	-	333.124,99
	1.727.812,85	960.091,91



OP4404764

CLASE 8.ª

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2024

5.3. Deudores empresas del grupo

El saldo de este epígrafe del activo del balance recoge el importe de los saldos deudores mantenidos por la Sociedad con entidades del Grupo al que pertenece y cuyo desglose al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se indica a continuación:

	Euros	
	2024	2023
Deudores por comisiones pendientes con empresas del grupo (nota 18)	1.493.676,08	697.089,46
Deudores por comisiones de gestión de IIC de inversión libre	68.496,98	85.132,84
Deudores por comisiones de gestión de IIC extranjeras [delegadas]	1.425.179,10	611.956,62
Créditos fiscales reconocidos por el grupo tributario (nota 12.2)	2.195.327,18	1.870.178,26
	3.689.003,26	2.567.267,72

6. Acciones y participaciones

La composición del saldo de este capítulo del activo del balance, atendiendo a su presentación y clasificación, en función del criterio de valoración de los instrumentos financieros que lo integran, es la siguiente:

	Euros				
	Acciones y Participaciones			Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Patrimonio Neto	Provisiones por Deterioro de Valor de Acciones y Participaciones
	Cartera Interior	Cartera Exterior	Participaciones		Total
31.12.2024					
Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	-	-	-
Activos financieros a coste	930.200,00	-	2.998.769,65	-	(660.782,29)
	930.200,00	-	2.998.769,65	-	(660.782,29)
31.12.2023					
Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	-	-	-
Activos financieros a coste	765.000,00	-	-	-	-
	765.000,00	-	-	-	765.000,00



CLASE 8.ª



OP4404765

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

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

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad mantuvo en cartera participaciones en fondos de inversión gestionados por una entidad perteneciente al Grupo Santander, habiendo reembolsado dichas participaciones durante dicho ejercicio.

Adquisiciones y enajenaciones

Los movimientos habidos, durante los ejercicios 2024 y 2023, en el saldo de los activos financieros incluidos, a efectos de su valoración, en esta categoría, se muestran a continuación:

	Euros	
	2024	2023
Saldos al inicio del ejercicio	-	-
Suscripciones y variaciones del valor razonable	6.000.000,00	-
Variaciones en el valor razonable	4.023,43	-
Reembolsos	(6.004.023,43)	-
Saldos al cierre del ejercicio	-	-

Los resultados obtenidos en el reembolso y/o variación del valor razonable de estos activos financieros, durante los ejercicios 2024 y 2023, se incluyen, en función de si el resultado es positivo o negativo, en los epígrafes "Ganancias por operaciones financieras – Acciones y participaciones cartera interior/exterior" o "Pérdidas por operaciones financieras – Acciones y participaciones cartera interior/exterior" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

6.2. Activos financieros a coste – Acciones y participaciones en cartera interior

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023 los activos financieros incluidos, a efectos de su valoración, en esta categoría corresponden a la participación de la Sociedad en la Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A. (véase nota 1.8) y a las aportaciones iniciales de carácter temporal para la constitución de los vehículos gestionados por la Sociedad y hasta su desinversión.

Al 31 de diciembre de 2024 la Sociedad es titular de 1 acción, de 200 euros de valor nominal, de la sociedad Gestora del Fondo de Garantía de Inversiones. Estas acciones están valoradas al coste, al ser instrumentos de capital no negociables en un mercado activo y no existir otra evidencia del valor razonable de las mismas. Por ello, durante ejercicio 2024 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afectaran el valor de estas acciones. Al 31 de diciembre de 2023, dada la reciente constitución de la Sociedad (véase nota 1.1), la misma todavía no era titular de acciones de la sociedad Gestora del Fondo de Garantía de Inversiones.

Tal y como se indica en la nota 2.2.3, las aportaciones iniciales de carácter temporal para la constitución de los vehículos gestionados por la Sociedad y hasta su desinversión se mantienen al valor de la aportación, netas, en su caso, de las correcciones valorativas por deterioro.



CLASE 8.ª



OP4404766

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Adquisiciones y enajenaciones

Los movimientos habidos, durante los ejercicios 2024 y 2023, en el saldo de los activos financieros incluidos, a efectos de su valoración, en esta categoría, se muestran a continuación:

	Euros	
	2024	2023
Saldos al inicio del ejercicio	765.000,00	-
- Compras / Suscripciones		
Vehículos de capital riesgo	1.107.000,00	765.000,00
Sociedad gestora del Fondo de Garantía de Inversiones	200,00	
- Amortizaciones / Reembolsos		
Vehículos de capital riesgo	(942.000,00)	
Sociedad gestora del Fondo de Garantía de Inversiones		
Saldos al cierre del ejercicio	930.200,00	765.000,00

Durante los ejercicios 2024 y 2023, no se ha producido resultado alguno por los reembolsos y/o amortizaciones de estos activos financieros, ya que los mismos fueron realizados, en su caso, al valor de la aportación o a su correspondiente valor nominal, según corresponda.

Pérdidas por deterioro

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2024 y 2023, en el saldo de las pérdidas por deterioro asociadas a las participaciones clasificadas, a efectos de su valoración, como "Activos financieros a coste", se muestra a continuación:

	Euros	
	2024	2023
Saldos al 1 de enero		
Dotaciones con cargo a resultados (*)	(68.847,29)	
Recuperaciones con abono a resultados (**)		
Saldos al 31 de diciembre (***)	(68.847,29)	

(*) Importes incluidos en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de valor de los activos – Instrumentos de Capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(**) Importes incluidos en el epígrafe "Recuperaciones de valor de los activos deteriorados – Instrumentos de Capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(***) Importes incluidos en el epígrafe "Acciones y participaciones – Provisiones por deterioro de valor de acciones y participaciones" del activo del balance.



CLASE 8.^a



OP4404767

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

6.3. Activos financieros a coste – Participaciones

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023 los activos financieros incluidos, a efectos de su valoración, en esta categoría corresponden a las participaciones de la Sociedad en entidades Grupo Santander.

Las principales operaciones realizadas por la Sociedad durante el ejercicio 2024 se mencionan a continuación:

- SAI Alternative Investments México, S.A. de C.V. (México)

El 7 del marzo de 2024, SAI Alternative Investments México, S.A. de C.V. se constituyó en México. El capital social de esta entidad fue aportado en un 99,99 % por Santander Alternative Investments. S.G.I.I.C., S.A.U. (aportaciones dinerarias por un total de 1.858.696 euros). En el Anexo III se incluye información relacionada con el régimen fiscal aplicable.

- Santander Investments GP 1 S.à.r.l. (Luxemburgo)

Con fecha 16 de diciembre del 2024, Santander Alternative Investments. S.G.I.I.C., S.A.U. recibe una aportación de su Accionista Único consistente en 12.000 acciones de 1 euro de valor nomina cada una de ellas, íntegramente suscritas y desembolsadas por SAM Investment Holdings, S.L. Dichas acciones pertenecían a SAM Investment Holdings, S.L. por suscripción y adjudicación en la escritura fundacional de fecha 16 de septiembre de 2020.

En el Anexo I adjunto se muestra la información más significativa relacionada con las entidades dependientes al cierre del ejercicio 2024, así como los dividendos devengados en dicho ejercicio.

Pérdidas por deterioro

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2024 y 2023, en el saldo de las pérdidas por deterioro asociadas a las participaciones clasificadas, a efectos de su valoración, como "Activos financieros a coste", se muestra a continuación:

	Euros	
	2024	2023
Saldos al 1 de enero	-	-
Dotaciones con cargo a resultados (*)	(591.935,00)	-
Recuperaciones con abono a resultados (**)	-	-
Saldos al 31 de diciembre (***)	(591.935,00)	-

(*) Importes incluidos en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de valor de los activos – Instrumentos de Capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(**) Importes incluidos en el epígrafe "Recuperaciones de valor de los activos deteriorados – Instrumentos de Capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(***) Importes incluidos en el epígrafe "Acciones y participaciones – Provisiones por deterioro de valor de acciones y participaciones" del activo del balance.



CLASE 8.^a



OP4404768

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2024

7. Valores representativos de deuda

La composición del saldo de este capítulo del activo del balance, atendiendo a la clasificación, en función de la valoración de los instrumentos financieros lo integran, es la siguiente:

Euros						
	Deuda Pública - Cartera interior	Valores de Renta Fija	Activos Dudosos	Ajustes por Valoración		Total
				Intereses Devengados no Vencidos	Provisiones por Deterioro de Valor de los Instrumentos de Deuda	
31.12.2024						
Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
Activos financieros a coste amortizado	5.947.434,60	-	-	47.606,39	-	5.995.040,99
	5.947.434,60	-	-	47.606,39	-	5.995.040,99
31.12.2023						
Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
Activos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

7.1. Activos financieros a coste amortizado

Al 31 de diciembre de 2024, los instrumentos financieros incluidos, a efectos de su valoración, en esta categoría, corresponden en su totalidad a Letras del Tesoro del Reino de España (Deuda pública - cartera interior).

Los intereses devengados durante el ejercicio 2024 por estos instrumentos financieros se incluyen en el epígrafe "Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros - Deuda pública interior" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8ª



OP4404769

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Adquisiciones y enajenaciones

Los movimientos habidos, durante los ejercicios 2024 y 2023, en el saldo de los activos financieros incluidos, a efectos de su valoración, en esta categoría, se muestran a continuación:

	Euros	
	2024	2023
Saldos al inicio del ejercicio	-	-
Adquisiciones	16.843.745,42	-
Ajustes por valoración - Intereses	47.606,39	-
Amortizaciones	(10.896.310,82)	-
Saldos al cierre del ejercicio	5.995.040,99	-

Pérdidas por deterioro

Durante los ejercicios 2024 y 2023 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afectaran a los valores representativos de deuda clasificados, a efectos de su valoración, como "Activos financieros a coste amortizado".

8. Inmovilizado material de uso propio

La composición del saldo de este epígrafe del activo del balance, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, íntegramente compuesto por inmovilizado de uso propio, así como el movimiento que se ha producido en el mismo, durante dichos ejercicios, ha sido el siguiente:

- Ejercicio 2024

	Euros					Saldo al 31 de diciembre de 2024
	Saldo al 31 de diciembre de 2023	Entradas/ (Dotaciones)	Retiros	Trasposos	Diferencias de cambio	
Coste:						
Inmuebles	-	-	-	-	-	-
Equipos informáticos, instalaciones, mobiliario y otros activos	48.821,11	-	-	-	-	48.821,11
	48.821,11	-	-	-	-	48.821,11
Amortización:						
Inmuebles	-	-	-	-	-	-
Equipos informáticos, instalaciones, mobiliario y otros activos	(8.730,49)	(16.550,20)	-	-	-	(25.280,69)
	(8.730,49)	(16.550,20)	-	-	-	(25.280,69)
Neto:						
Inmuebles	-	-	-	-	-	-
Equipos informáticos, instalaciones, mobiliario y otros activos	40.090,62	(16.550,20)	-	-	-	23.540,42
	40.090,62	(16.550,20)	-	-	-	23.540,42



CLASE 8.ª



OP4404770

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2024

– Ejercicio 2023

	Euros					Saldo al 31 de diciembre de 2023
	Saldo al 31 de diciembre de 2022	Entradas/ (Dotaciones)	Retiros	Trasposos	Diferencias de cambio	
Coste:						
Inmuebles	-	-	-	-	-	-
Equipos informáticos, instalaciones, mobiliario y otros activos	-	48.821,11	-	-	-	48.821,11
	-	48.821,11	-	-	-	48.821,11
Amortización:						
Inmuebles	-	-	-	-	-	-
Equipos informáticos, instalaciones, mobiliario y otros activos	-	(8.730,49)	-	-	-	(8.730,49)
	-	(8.730,49)	-	-	-	(8.730,49)
Neto:						
Inmuebles	-	-	-	-	-	-
Equipos informáticos, instalaciones, mobiliario y otros activos	-	40.090,62	-	-	-	40.090,62
	-	40.090,62	-	-	-	40.090,62

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, existe inmovilizado material de uso propio, totalmente amortizado y en uso, por importe de 3.448,00 y 227,91 euros, respectivamente.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afecten a este epígrafe del activo del balance. Asimismo, al cierre de dichos ejercicios la Sociedad no tenía activos adquiridos ni cedidos en régimen de arrendamiento financiero.



OP4404771

CLASE 8.^a**SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.**

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2024

9. Activos intangibles

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2024 y 2023, en el saldo de este epígrafe del activo del balance, es el siguiente:

– Ejercicio 2024

	Euros					
	Saldo al 31 de diciembre de 2023	Entradas/ (Dotaciones)	Retiros	Traspasos	Diferencias de cambio	Saldo al 31 de diciembre de 2024
Coste:						
Fondo de Comercio	301.179,28	-	-	-	-	301.179,28
Aplicaciones Informáticas	-	-	-	-	-	-
Otros activos intangibles	-	-	-	-	-	-
	301.179,28	-	-	-	-	301.179,28
Amortización:						
Fondo de Comercio	(13.862,50)	(30.117,93)	-	-	-	(43.980,43)
Aplicaciones informáticas	-	-	-	-	-	-
Otros activos intangibles	-	-	-	-	-	-
	(13.862,50)	(30.117,93)	-	-	-	(43.980,43)
Neto:						
Fondo de Comercio	287.316,78	(30.117,93)	-	-	-	257.198,85
Aplicaciones Informáticas	-	-	-	-	-	-
Otros activos intangibles	-	-	-	-	-	-
	287.316,78	(30.117,93)	-	-	-	257.198,85

– Ejercicio 2023

Euros						
	Saldo al 31 de diciembre de 2022	Entradas/ (Dotaciones)	Retiros	Traspasos	Diferencias de cambio	Saldo al 31 de diciembre de 2023
Coste:						
Fondo de Comercio	-	301.179,28	-	-	-	301.179,28
Aplicaciones informáticas	-	-	-	-	-	-
Otros activos intangibles	-	-	-	-	-	-
	-	301.179,28	-	-	-	301.179,28
Amortización:						
Fondo de Comercio	-	(13.862,50)	-	-	-	(13.862,50)
Aplicaciones informáticas	-	-	-	-	-	-
Otros activos intangibles	-	-	-	-	-	-
	-	(13.862,50)	-	-	-	(13.862,50)
Neto:						
Fondo de Comercio	-	287.316,78	-	-	-	287.316,78
Aplicaciones informáticas	-	-	-	-	-	-
Otros activos intangibles	-	-	-	-	-	-
	-	287.316,78	-	-	-	287.316,78



CLASE 8.ª



OP4404772

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

La Sociedad registra en el epígrafe "Fondo de Comercio" el exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la adquisición sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos en la operación de compra del negocio de vehículos alternativos descrito en la nota 1. En consecuencia, el fondo de comercio sólo se reconoce cuando ha sido adquirido a título oneroso y corresponde a los beneficios económicos futuros procedentes de activos que no han podido ser identificados individualmente y reconocidos por separados.

Asimismo, la Dirección de la Sociedad ha realizado un análisis de sensibilidades de las principales hipótesis que son: tasa de descuento y el crecimiento a largo plazo, no detectándose indicios de deterioro del Fondo de Comercio. De los resultados del valor recuperable sobre una tasa de descuento del 12,50 % y un crecimiento a largo plazo del 1,80 % no se desprenden indicios de deterioro.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no existen activos intangibles totalmente amortizados y en uso.

Asimismo, durante los ejercicios 2024 y 2023, no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afecten a este epígrafe del activo del balance de la Sociedad.

10. Deudas con intermediarios financieros o particulares

10.1. Comisiones a pagar

El saldo de este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe de las comisiones pendientes al cierre de los ejercicios 2024 y 2023 (véase nota 19).

El detalle de este epígrafe del balance, al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	Euros	
	2024	2023
Comisiones de comercialización - Otras	1.301.721,46	370.154,70
Comisiones pagadas por asesoramiento	1.129.571,20	5.901,64
Otras comisiones	121.412,64	15.877,85
	2.552.705,30	391.934,19



CLASE 8ª



OP4404773

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

10.2. Acreedores empresas del grupo

El saldo de este epígrafe del activo del balance recoge el importe de los saldos acreedores mantenidos por la Sociedad con entidades del Grupo al que pertenece y cuyo desglose al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se indica a continuación:

	Euros	
	2024	2023
Acreedores por comisiones pendientes con empresas del grupo (nota 19)	224.217,58	226.264,56
Comisiones de comercialización - IIC de inversión libre	23.509,97	8.965,11
Comisiones de comercialización - Otras	20.233,16	83.146,12
Comisiones pagadas por asesoramiento	21.981,17	-
Otras comisiones	158.493,28	134.153,33
Otros saldos acreedores con empresas del grupo	689.160,72	2.655.667,52
	913.378,30	2.881.932,08

11. Patrimonio neto

11.1. Capital

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el capital social de la Sociedad estaba compuesto por 125.000 acciones de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, con los derechos económicos y políticos, no existiendo restricciones a la libre transmisibilidad de las acciones y que no cotizan en Bolsa.

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, la totalidad de las acciones que componen el capital social de la Sociedad pertenecían a SAM Investment Holdings, S.L., (entidad perteneciente al Grupo Santander – véase Nota 1). Por lo tanto, la Sociedad es una sociedad unipersonal de las contempladas en el artículo 16 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital. En virtud de dicha Ley, se hace constar que, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023 el único contrato que la Sociedad mantiene con su Accionista Único es de prestación de servicios ("Master Services Agreement") globales entre la Sociedad Holding y todas sus filiales

11.2. Otros instrumentos de patrimonio neto

El saldo de este epígrafe del patrimonio neto balance recoge, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el importe correspondiente a las aportaciones del Accionista Único de la Sociedad.

11.3. Prima de emisión

El saldo de este epígrafe del patrimonio neto balance recoge, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el importe de las aportaciones realizadas por el Accionista Único de la Sociedad, al haberse emitido acciones a un precio superior a su valor nominal. En particular, incluye la prima de emisión de 127 euros por acción establecida en la escritura de constitución de la Sociedad.

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de ascensión para ampliar capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad.



CLASE 8.ª



OP4404774

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

11.4. Reservas y resultados de ejercicios anteriores

La composición del saldo del epígrafe "Resultado de ejercicios anteriores" del patrimonio neto del balance al 31 de diciembre de 2024 y 2023, así como el movimiento que se ha producido en los mismos, en su caso, durante los ejercicios 2024 y 2023, se muestra a continuación:

	Euros
	Resultados de ejercicios anteriores
Saldos al 1 de enero de 2023	-
Aplicación del resultado del ejercicio 2022	-
Distribución de dividendos	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	-
Aplicación del resultado del ejercicio 2023	(8.732.329,96)
Distribución de dividendos	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	(8.732.329,96)

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad anónima debe destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la reserva legal no se encontraba constituida.



CLASE 8.ª



OP4404775

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2024

12. Situación fiscal

12.1. Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

Los saldos corrientes con las Administraciones Públicas incluidos en los epígrafes "Activos Fiscales – Corrientes" y "Pasivos Fiscales – Corrientes" del balance, incluyen, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los siguientes conceptos:

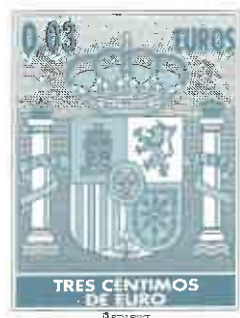
	Euros			
	Activos Fiscales		Pasivos Fiscales	
	2024	2023	2024	2023
Saldos por impuesto corriente				
Hacienda Pública retenciones por IRPF	764,45	-	-	-
Sucursales - impuestos sobre beneficios	-	-	-	-
	764,45	-	-	-

Por otro lado, el saldo del epígrafe "Otros pasivos – Administraciones Públicas" del pasivo del balance incluye, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los siguientes saldos con las Administraciones Públicas:

	Euros	
	2024	2023
Otros saldos con las Administraciones públicas		
Hacienda Pública por Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA)	111.879,63	134.769,57
Hacienda Pública retenciones por IRPF	689.199,18	561.197,13
Hacienda Pública - Organismos de la Seguridad Social	119.698,55	103.291,25
	920.777,36	799.257,95



CLASE 8.ª



OP4404776

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

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

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del impuesto sobre beneficios correspondiente a los ejercicios 2024 y 2023 es la siguiente:

- Ejercicio 2024

	Euros						Total
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio		Reservas		
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución	
Ingresos y gastos del ejercicio	-	9.696.548,34	-	-	-	-	(9.696.548,34)
Impuesto sobre Sociedades	-	3.945.084,06	-	-	-	-	(3.945.084,06)
Ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	-	13.641.632,40	-	-	-	-	(13.641.632,40)
Diferencias permanentes	661.608,42	-	-	-	-	-	661.608,42
Diferencias temporarias	420.800,59	604.949,16	-	-	-	-	(184.148,57)
Bases imponible negativas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-
Base imponible previa Individual (resultado fiscal)							(13.164.172,55)
Ajuste 50% bases imponible negativas individuales del período (disposición adicional 19ª de la Ley del Impuesto de Sociedades)							6.582.086,28
Integración de la décima parte del 50% bases imponible negativas individuales de períodos anteriores (disposición adicional 19ª de la Ley del Impuesto de Sociedades)							(560.132,82)
Ajuste del Grupo Tributario sobre pérdidas por deterioro del artículo 13.1 de la LIS y provisiones y gastos (artículos 14.1 y 14.2 de la LIS) a los que se refiere el artículo 11.12 de la LIS							-
Base imponible consolidada estimada							(7.142.219,09)
Deducciones y bonificaciones							-
Cuota del ejercicio a devolver							(2.142.665,73)



OP4404777

CLASE 8.^a**SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.**

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2024

– Ejercicio 2023

	Euros						Total
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio		Reservas		
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución	
Ingresos y gastos del ejercicio	-	8.732.329,96	-	-	-	-	(8.732.329,96)
Impuesto sobre Sociedades	-	3.742.427,13	-	-	-	-	(3.742.427,13)
Ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	-	12.474.757,09	-	-	-	-	(12.474.757,09)
Diferencias permanentes	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias temporarias	6.902,03	-	-	-	-	-	6.902,03
Bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-
Base imponible previa Individual (resultado fiscal)							(12.467.855,06)
Ajuste del Grupo Tributario sobre pérdidas por deterioro del artículo 13.1 de la LIS y provisiones y gastos (artículos 14.1 y 14.2 de la LIS) a los que se refiere el artículo 11.12 de la LIS							-
Base imponible consolidada estimada							(6.233.927,53)
Deducciones y bonificaciones							-
Cuota del ejercicio a devolver							(1.870.178,26)

El detalle de las diferencias permanentes recogidas en los cuadros anteriores se muestra a continuación:

	Euros	
	2024	2023
Aumentos		
Por multas y sanciones	648,78	-
Por donativos y liberalidades	177,35	-
Por deterioro de sociedades participadas	660.782,29	-
	661.608,42	-

El importe a cobrar relativo al impuesto sobre beneficios del ejercicio 2024, asciende a 2.142.665,73 euros y se encuentra registrado en el epígrafe "Créditos a intermediarios financieros o particulares – Deudores empresas del grupo" del pasivo del balance al 31 de diciembre de 2024, con contrapartida en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios - Impuesto Corriente" de la cuenta de pérdidas y ganancias (1.870.178,26 euros al 31 de diciembre de 2023) (véase nota 12.4).

Asimismo, la Sociedad incluye en el epígrafe "Créditos a intermediarios financieros o particulares – Deudores empresas del grupo" al 31 de diciembre de 2024, 52.661,45 euros correspondientes a los ajustes a la base imponible individual definitiva por aplicación del artículo 11.12 de la L.I.S. de ejercicios anteriores, reconocido por el Grupo Tributario al que pertenece, con contrapartida en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios - Impuesto Diferido" de la cuenta de pérdidas y ganancias (no se registraron importes por estos conceptos al 31 de diciembre de 2023).



CLASE 8.^a



OP4404778

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

12.3. Conciliación entre el resultado contable y el gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios

La conciliación entre el resultado contable y el gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios, correspondiente a los ejercicios 2024 y 2023, se muestra a continuación:

	Euros	
	2024	2023
Resultado (negativo) antes de impuestos	(13.641.632,40)	(12.474.757,09)
Cuota (30%)	(4.092.489,72)	(3.742.427,00)
Impacto en cuota de las diferencias permanentes	198.482,53	-
Impacto en cuota de las diferencias temporales	-	-
Bases imponible negativas de ejercicios anteriores	-	-
Ajustes Grupo Tributario consolidado	-	-
Deducciones y bonificaciones	-	-
Total (ingreso) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias (*)	(3.894.007,19)	(3.742.427,00)

(*) Importes incluidos en el epígrafe "Impuesto sobre el beneficio de período" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, de los cuales 2.142.665,73 euros del ejercicio 2024 y 1.870.178,26 euros del ejercicio 2023 corresponden a gastos por impuestos corrientes, y 1.751.341,46 euros del ejercicio 2024 y 1.872.248,87 euros del ejercicio 2023, a ingresos por impuestos diferidos (véase apartado 12.4 de esta misma nota).

12.4. Desglose del gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios

El desglose del gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios, correspondiente a los ejercicios 2024 y 2023, se muestra a continuación:

	Euros	
	2024	2023
Ingreso por impuesto corriente (apartado 12.2 de esta misma nota)	(2.142.665,73)	(1.870.178,26)
Ingreso por impuesto diferido con origen en el ejercicio (apartado 12.3 de esta misma nota)	(1.751.341,46)	(1.872.248,87)
Gasto (ingreso) por impuesto diferido con origen en ejercicios anteriores	(242.441,25)	-
Impuestos sobre beneficios en el exterior	-	-
Ajustes en la imposición sobre beneficios de ejercicios anteriores	191.364,38	-
Total ingreso por impuesto	(3.945.084,06)	(3.742.427,13)



CLASE 8.ª



OP4404779

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

12.5. Activos y pasivos por impuesto diferido registrados

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2024 y 2023, en el saldo de los epígrafes "Activos Fiscales – Diferidos" del activo del balance, así como la composición del saldo al cierre de dichos ejercicios, por concepto, se muestra a continuación:

– Ejercicio 2024

	Euros				
	2023	Con origen en ejercicios anteriores	Altas	Bajas	2024
Activos fiscales diferidos					
Importes diferidos según disposición adicional 19ª de la Ley del Impuesto de Sociedades	1.870.178,26	(189.779,79)	1.806.586,03	-	3.486.984,50
Planes de pensiones	-	52.661,45	69.061,04	-	121.722,49
Gastos generales	-	326.898,14	-	(128.823,30)	198.074,84
Amortización	2.070,61	-	4.517,69	-	6.588,30
	1.872.248,87	189.779,80	1.880.164,76	(128.823,30)	3.813.370,13

– Ejercicio 2023

Euros					
	2022	Con origen en ejercicios anteriores	Altas	Bajas	2023
Activos fiscales diferidos					
Importes diferidos según disposición adicional 19ª de la Ley del Impuesto de Sociedades	-	-	1.870.178,26	-	1.870.178,26
Amortización	-	-	2.070,61	-	2.070,61
	-	-	1.872.248,87	-	1.872.248,87

La disposición adicional 19ª de la Ley del Impuesto de Sociedades, estableció para el ejercicio 2023, que para determinar la base imponible del Grupo Fiscal se agregarán las bases imponibles positivas y el 50% de las bases imponibles negativas individuales correspondientes a todas y cada una de las entidades integrantes del grupo fiscal. El importe del restante 50% de las bases imponibles negativas se integrará en las bases imponibles del impuesto por partes iguales en cada uno de los diez primeros periodos impositivos siguientes. Adicionalmente la Ley 7/2024, establece nuevamente para los ejercicios 2024 y 2025 la limitación en un 50% a la integración de las bases imponibles individuales negativas en la base imponible del Grupo Fiscal Consolidado, fijándose igualmente un plazo de 10 años para la reversión de este ajuste positivo.



CLASE 8.ª



OP4404780

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2024

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la sociedad incluye, dentro del epígrafe "Activos Fiscales – Diferidos" del balance con contrapartida en el epígrafe "Impuesto sobre el beneficio del periodo" de la cuenta de pérdidas y ganancias, 3.486.984,50 euros y 1.870.178,26 euros respectivamente, correspondiente a la aplicación de la disposición adicional 19ª de la Ley del Impuesto de Sociedades.

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance por considerar los Administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados.

12.6. Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Desde su fecha de constitución, en mayo de 2023, la Sociedad forma parte del Grupo Fiscal Consolidado cuya cabecera es Banco Santander, S.A. Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

La Entidad tiene pendiente de comprobación todos los impuestos a que está sometida correspondientes a los ejercicios no prescritos. En opinión del Órgano de Administración, no existen contingencias fiscales de cuantía significativa, que pudieran derivarse de la revisión de los ejercicios abiertos a inspección.

12.7. Otra información fiscal

- El 20 de diciembre de 2024 se ha aprobado la Ley 7/2024, por la que se establece un Impuesto Complementario para garantizar un nivel mínimo global de imposición para los grupos multinacionales y los grupos nacionales de gran magnitud, con efectos el 1 de enero de 2024. Esta Ley transpone la Directiva 2022/2523, estableciendo, asimismo, un impuesto complementario nacional ajustado a las reglas del Pilar Dos. Santander Alternative Investments S.G.I.I.C., S.A.U. forma parte, como entidad constitutiva, del grupo del que es entidad matriz última Banco Santander, S.A, al que resulta de aplicación de esta nueva normativa.
- En cumplimiento de lo dispuesto en la normativa aplicable a 31 de diciembre de 2024, se hace constar que las menciones exigidas, relativas a las operaciones acogidas al régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos, canje de valores y cambio de domicilio social de una Sociedad Europea o una Sociedad Cooperativa Europea de un Estado miembro a otro de la Unión Europea, previsto en el Capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre (o en las correspondientes normas anteriores), en las que la Santander Alternative Investments S.G.I.I.C., S.A.U. ha intervenido en calidad de adquirente durante ejercicios anteriores, figuran en la primera memoria anual aprobada tras cada una de las mencionadas operaciones.

13. Gestión del riesgo

13.1. Estructura de la gestión del riesgo. Coberturas.

La Sociedad no tiene posiciones en productos derivados y no hace ninguna cobertura de su cartera de inversiones, aplicando para la gestión de su cartera propia, parámetros similares a los que aplica en relación a las carteras de los vehículos que gestiona.



CLASE 8.^a



OP4404781

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2024

13.2. Exposición al riesgo

Dada la actividad de la Sociedad, el uso de instrumentos financieros está condicionado al cumplimiento del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva (Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio) que establece que las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva invertirán sus recursos propios mínimos exigibles (de acuerdo con el artículo 100.1.a) del mencionado Reglamento), en activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posiciones especulativas. Entre dichos activos se podrán encontrar, los señalados en el artículo 30.1.a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, los depósitos en entidades de crédito, las cuentas a la vista y las acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva, incluidas las que gestionen, siempre que tales Instituciones de Inversión Colectiva cumplan lo previsto en el artículo 48.1.c) y d); salvo la prohibición de invertir más de un 10% del patrimonio de la Institución de Inversión Colectiva en acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva. El resto de los recursos propios podrán estar invertidos en cualquier activo adecuado para el cumplimiento de su fin social, entre los que se encontrarán las instituciones previstas en este reglamento, las Entidades de Capital Riesgo y Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado siempre que la inversión se realice con carácter de permanencia.

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

13.3. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría la cartera de la Sociedad o de los vehículos gestionados en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago. En su caso, en el folleto de los vehículos se limitan las condiciones que deben cumplir las contrapartidas con las que se asumen riesgos de crédito. La Sociedad, en cuanto a la inversión de sus propios recursos se atiene a las limitaciones que la legislación le impone en cuanto a instrumentos y emisores. La Sociedad hace un seguimiento de la calidad crediticia de estas contrapartidas así como de la adecuada diversificación de la cartera.

13.4. Riesgo de tipo de interés

Los activos que mantiene la Sociedad tienen en su mayoría un vencimiento inferior a un año por lo que no existe riesgo significativo de tipo de interés.

13.5. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa la dificultad de efectuar la venta de posiciones de cartera tanto de la Sociedad como de los vehículos gestionados. Tanto en el momento de compra como, posteriormente en tanto permanezca la inversión en cartera, la Sociedad verifica que las condiciones de liquidez de las inversiones se ajustan a las condiciones y exigencias de liquidez de los vehículos gestionados o de la cartera propia, basándose en la profundidad de los mercados o en otras condiciones que incidan en la posibilidad de realización. En el caso de inversiones en otras IIC's se analiza con una periodicidad mensual la liquidez probable de las mismas, basándose en información sobre composición de sus carteras facilitada por sus sociedades gestoras.



CLASE 8^a



OP4404782

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2024

13.6. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado representa la pérdida en las posiciones de la propia gestora o de los vehículos gestionados como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos son las variaciones de tipo de interés, tipo de cambio y precios en las acciones o índices bursátiles. La Sociedad efectúa periódicamente mediciones del riesgo de mercado en el caso de las carteras de vehículos gestionados.

13.7. Riesgo de sostenibilidad

La Sociedad tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones o, en su caso, asesoramiento de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente en su valoración. No obstante, para aquellas Instituciones de Inversión Colectiva que no se encuentran dentro de los artículos 8 o 9 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, las decisiones de inversión en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

13.8. Riesgo operacional

Este riesgo refleja la posible pérdida resultante de deficiencias o fallos de los procesos internos, recursos humanos o sistemas, o bien el derivado de situaciones externas. Se trata de sucesos que tiene una causa originaria puramente operativa, lo que los diferencia del resto de riesgos, y que podrían generar quebrantos para la Sociedad.

El objetivo de la Sociedad en materia de control y gestión del Riesgo Operativo se fundamenta en la identificación, prevención, valoración, mitigación y seguimiento de dicho riesgo. La mayor exigencia de la Sociedad es, por tanto, identificar y eliminar focos de riesgo, independientemente de que hayan producido pérdidas o no. La medición también contribuye a la gestión, al permitir que se establezcan prioridades y jerarquicen las decisiones.

14. Gestión de Capital

La estrategia de gestión de los recursos propios de la Sociedad ha consistido en mantener en todo momento unos niveles de recursos propios superiores a los establecidos en el artículo 100.1 del Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva (véase nota 1.9).

15. Cuentas de orden

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



CLASE 8.^a



OP4404783

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2024

15.1. Otras cuentas de orden

La composición del saldo de este epígrafe del balance, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra a continuación:

	2024 (*)	2023
Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito	-	-
Depósitos de valores y otros instrumentos financieros	-	-
Patrimonio gestionado	1.245.401.979,87	835.021.325,93
Fondos de inversión libre (**)	201.653.567,57	217.547.184,02
Fondos de capital riesgo y tipo cerrado (**)	147.781.668,00	17.855.430,24
Sociedades de capital riesgo y tipo cerrado (**)	104.751.047,44	67.806.067,85
Instituciones de inversión colectiva extranjeras	791.215.696,86	531.812.643,82
Patrimonio comercializado	667.885.268,47	574.805.187,68
IIC nacionales gestionadas	272.147.471,68	249.703.353,38
IIC extranjeras gestionadas	395.737.796,79	325.101.834,30
Patrimonio asesorado	269.344.215,44	-
Vehículos de inversión de tipo cerrado ECR	269.344.215,44	-
Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN	2.182.631.463,78	1.409.826.513,61

(*) Datos estimados.

(**) Véase Anexo adjunto.



CLASE 8.ª



OP4404784

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

16. Partes vinculadas

El detalle de las principales operaciones con vinculadas al 31 de diciembre de 2024 y 2023, así como las transacciones realizadas en dichos ejercicios es el siguiente:

		Euros	
		2024	2023
		Grupo	Accionista Único (*)
ACTIVO			
Créditos a intermediarios financieros o particulares	5.479.066,33	15.457.656,12	
Acciones y participaciones	2.406.834,65	-	
PASIVO			
Deudas con intermediarios financieros o particulares	515.657,92	438.263,77	2.216.740,63
			665.191,45
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
DEBE			
Comisiones y corretajes satisfechos	655.049,97	115.586,57	
Gastos de personal	653.740,15	242.638,55	
Gastos generales	1.841.640,16	568.816,68	2.276.021,70
			665.191,45
HABER			
Comisiones recibidas	3.522.349,01	728.662,84	

(*) Véase nota 11

17. Departamento de Atención al Cliente

En virtud de la Orden del Ministerio de Economía 734/2004 (de 11 de marzo), sobre departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras que desarrolla la Ley 44/2002 (de 22 de noviembre) de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, la Sociedad creó el Departamento de Atención al Cliente, y estableció un reglamento que regula de forma sistemática y completa el funcionamiento de dicho Departamento, asegurando el fácil acceso por parte de los clientes al sistema de reclamación, así como una ágil tramitación y resolución de las quejas o reclamaciones interpuestas por aquéllos. En el informe de gestión adjunto se muestra un resumen del Informe del Servicio de Atención al Cliente correspondiente al ejercicio 2024.

18. Comisiones recibidas

El saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge el importe de todas las comisiones devengadas a favor de la Sociedad durante el ejercicio, excepto las que, en su caso, formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros. Adicionalmente, dicho capítulo está compuesto por diferentes epígrafes, en función de la actividad realizada por la Sociedad y de la entidad sobre la que recaen dichas comisiones.



CLASE 8.ª



OP4404785

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

El importe de estas comisiones, devengadas durante los ejercicios 2024 y 2023 y, en su caso, pendientes de cobro al cierre de dichos ejercicios, se incluyen, según corresponda, en los epígrafes "Créditos a intermediarios financieros o particulares – Deudores por comisiones pendientes" o "Créditos a intermediarios financieros o particulares – Deudores empresas del grupo" del activo del balance.

La composición del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias, se muestra a continuación:

	Euros	
	2024	2023
Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	1.585.649,39	342.923,54
Comisiones de gestión de IIC extranjeras	3.316.281,34	910.526,34
Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo	9.035.893,75	1.115.979,09
Servicios de asesoramiento	906.721,90	-
	14.844.546,38	2.369.428,97

Comisiones de gestión de Instituciones de Inversión Colectiva, Fondos de inversión extranjeros y Entidades de Capital Riesgo

Tal y como se menciona en la nota 1, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad gestiona determinadas Instituciones de Inversión Colectiva y entidades de capital riesgo, y actuaba como gestor delegado de ocho subfondos integrados en dos vehículos luxemburgueses.

Por la gestión de las Instituciones de Inversión Colectiva y las Entidades de Capital Riesgo, la Sociedad cobra comisiones que se calculan conforme a las condiciones establecidas en los Folletos y Reglamentos, según corresponda, de cada uno de los vehículos.

El detalle de comisiones devengadas durante los ejercicios 2024 y 2023 por la prestación de estos servicios, así como el de las comisiones pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros		
	2024		
	Comisiones devengadas	Comisiones pendientes de cobro (nota 5)	Patrimonio gestionado
Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	1.585.649,39	112.555,56	201.653.567,57
Comisiones de gestión de IIC extranjeras	3.316.281,34	1.883.695,95	791.215.696,86
Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo (*)	9.035.893,75	808.891,86	252.532.715,44
	13.937.824,48	2.805.143,37	1.245.401.979,87

(*) Incluye 2.665.620,00 euros de comisiones de suscripción.



CLASE 8.ª



OP4404786

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

	Euros		
	2023		
	Comisiones devengadas	Comisiones pendientes de cobro (nota 5)	Patrimonio gestionado
Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	342.923,54	133.720,18	217.547.184,02
Comisiones de gestión de IIC extranjeras	910.526,34	942.001,76	531.812.643,82
Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo (*)	1.115.979,09	248.334,44	85.661.498,09
	2.369.428,97	1.324.056,38	835.021.325,93

(*) Incluye 240.060,00 euros de comisiones de suscripción.

Determinados vehículos gestionados por la Sociedad y determinados subfondos para los que la Sociedad actúa como gestor delegado, tienen establecida una comisión de éxito a pagar a la Sociedad de acuerdo con las condiciones establecidas contractualmente. Los Administradores de la Sociedad, en función de su mejor estimación, han devengado durante el ejercicio 2024, 492.816,82 euros por este concepto (ningún importe durante el ejercicio 2023).

Servicios de asesoramiento

El desglose de las comisiones devengadas por estos conceptos durante los ejercicios 2024 y 2023, así como el de las comisiones pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	Euros			
	2024		2023	
	Comisiones devengadas	Comisiones pendientes de cobro (nota 5)	Comisiones devengadas	Comisiones pendientes de cobro (nota 5)
Entidades no pertenecientes a Grupo Santander	906.721,90	416.345,56	-	-
	906.721,90	416.345,56	-	-

19. Comisiones y corretajes satisfechos

El saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge el importe de todas las comisiones pagadas (o a pagar) por la Sociedad, devengadas durante el ejercicio. Adicionalmente, dicho capítulo está compuesto por diferentes epígrafes, en función de la actividad que remuneran dichas comisiones.

El importe de estas comisiones, devengadas durante los ejercicios 2024 y 2023 y, en su caso, pendientes de pago al cierre de dichos ejercicios, se incluyen, según corresponda, en los epígrafes "Deudas con intermediarios financieros o particulares – Comisiones a pagar" o "Deudas con intermediarios financieros o particulares – Acreedores empresas del grupo" del pasivo del balance.



CLASE 8.^a



OP4404787

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Por otro lado, la composición del epígrafe "Comisiones y corretajes satisfechos – Comisiones de comercialización" se muestra a continuación:

	Euros	
	2024	2023
Comisiones de comercialización – IIC de inversión libre	45.084,44	8.965,11
Comisiones de comercialización – Otras (*)	3.918.236,03	453.300,83
Comisiones pagadas por asesoramiento	2.702.894,79	416.728,23
Otras comisiones	485.430,02	68.301,27
	7.151.645,28	947.295,44

(*) Incluye, fundamentalmente, las comisiones de comercialización de los vehículos de capital riesgo gestionados por la Sociedad.

Comisiones de comercialización

El desglose de estas comisiones devengadas durante los ejercicios 2024 y 2023 por contraparte, así como las comisiones pendientes de pago a 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros			
	2024		2023	
	Comisiones devengadas	Comisiones pendientes de pago (nota 10)	Comisiones devengadas	Comisiones pendientes de pago (nota 10)
Banco Santander, S.A.	397.311,81	43.743,13	8.965,11	8.965,11
Otros	3.566.008,66	1.301.721,46	453.300,83	453.300,82
	3.963.320,47	1.345.464,59	462.265,94	462.265,93

Comisiones pagadas por asesoramiento

El importe de estas comisiones devengadas durante los ejercicios 2024 y 2023, así como las comisiones pendientes de pago a 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros			
	2024		2023	
	Comisiones devengadas	Comisiones pendientes de pago (nota 10)	Comisiones devengadas	Comisiones pendientes de pago (nota 11)
Comisiones pagadas por asesoramiento	2.702.894,79	1.151.552,37	416.728,23	5.901,64

Otras comisiones



CLASE 8.^a



OP4404788

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2024

El desglose de estas comisiones devengadas durante los ejercicios 2024 y 2023, así como las comisiones pendientes de pago a 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros			
	2024		2023	
	Comisiones devengadas	Comisiones pendientes de pago (nota 10)	Comisiones devengadas	Comisiones pendientes de pago (nota 10)
Otras comisiones	485.430,02	279.905,92	68.301,27	150.031,18
	485.430,02	279.905,92	68.301,27	150.031,18

20. Gastos de personal

La composición del saldo del epígrafe "Gastos de personal" correspondiente a los ejercicios 2024 y 2023, se muestra a continuación:

	Euros	
	2024	2023
Sueldos y cargas sociales		
Gastos fijos de personal y cargas sociales	12.323.968,00	6.849.734,57
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones	405.741,63	175.538,16
Indemnizaciones por despidos	156.540,40	-
Gastos de formación	18.772,78	25.042,00
Otros gastos de personal	876.787,58	453.907,80
	13.781.810,39	7.504.222,53

El importe pendiente de pago al personal (fundamentalmente en concepto de retribución variable) se incluye, en su caso, en el epígrafe "Deudas con intermediarios financieros o particulares – Remuneraciones pendientes de pago al personal" del pasivo del balance.



CLASE 8.^a



OP4404789

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Número de empleados

El número medio de empleados de la Sociedad, durante los ejercicios 2024 y 2023, así como la distribución por categorías profesionales y por sexo, al cierre de dichos ejercicios, se muestra a continuación:

	2024				2023			
	Empleados al cierre del ejercicio			Número Medio de Empleados	Empleados al cierre del ejercicio			Número Medio de Empleados
	Mujeres	Hombres	Total		Mujeres	Hombres	Total	
Directivos	-	-	-	1	-	1	1	1
Técnicos	21	49	70	73	20	41	61	54
Administrativos	-	-	-	-	-	-	-	-
	21	49	70	74	20	42	62	55

Durante los ejercicios 2024 y 2023 la Sociedad no ha tenido personas empleadas con discapacidad igual o superior al 33%.

Por otro lado, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad tenía registrados préstamos concedidos al personal con vencimiento a largo y corto plazo por importe de 64.197,94 y 75.033,85 euros respectivamente, que se encontraban registrados en el epígrafe "Otros activos - Anticipos y otros créditos al personal" del activo del balance. Estos préstamos se conceden a un tipo de interés cero (conforme a lo estipulado en el Convenio Colectivo de Oficinas y Despachos) y las cuotas de amortización son del 10% de la mensualidad bruta, entendiendo ésta como el importe bruto del mes (sin pagas extra) deduciendo del mismo la ayuda alimentaria.



CLASE 8.^a



OP4404790

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2024

21. Gastos generales

21.1. Gastos generales

La composición del epígrafe "Gastos generales" correspondientes a los ejercicios 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	Euros	
	2024	2023
Inmuebles e instalaciones	846.013,74	616.426,16
Sistemas informáticos	2.586.753,30	1.946.492,32
Publicidad y representación	148.303,20	69.019,17
Servicios de profesionales independientes		
Servicios de análisis	189.855,53	125.700,65
Servicios jurídicos	814.434,26	63.774,26
Otros	1.661.204,41	3.095.995,79
Servicios administrativos subcontratados	241.718,51	365.982,22
Otros gastos		
Dietas consejeros	48.246,58	-
Otros	415.610,92	51.582,32
	6.952.140,45	6.334.972,89

Los gastos correspondientes al arrendamiento de la oficina que constituye el domicilio social de la Sociedad, así como el de otras oficinas, durante los ejercicios 2024 y 2023, se incluyen en el epígrafe "Gastos generales – Inmuebles e instalaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias. La duración pactada contractualmente en el contrato de alquiler suscrito con Santander Global Services, S.L. (entidad perteneciente al Grupo Santander) es anual, operando su vencimiento el 31 de diciembre de cada año. Por este motivo no se desglosan en esta memoria las cuotas de arrendamiento mínimas anuales que, en su caso, tuviese pactada la Sociedad.

La Sociedad tiene contratos con Santander Global Technology and Operations, S.L. Unipersonal y Gesban Servicios Administrativos Globales, S.L. (sociedades pertenecientes al Grupo Santander), en virtud de los cuales delegan determinadas funciones administrativas relacionadas con las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas.

Dentro del apartado "Servicios profesionales independientes – Otros" se incluye el gasto devengado durante ambos ejercicios correspondiente principalmente al acuerdo marco de servicios de apoyo globales entre entidades del Grupo al que pertenece la Sociedad (véanse notas 10.2 y 16).

El importe pendiente de pago por los conceptos incluidos en el capítulo "Gastos generales" de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluye, en su caso, en los epígrafes "Deudas con intermediarios financieros o particulares – Acreedores por prestaciones de servicios" y "Otros pasivos - Otros pasivos" del pasivo del balance.



CLASE 8.^a



OP4404791

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Durante los ejercicios 2024 y 2023, los importes correspondientes al auditor de la sociedad, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., o a cualquier empresa perteneciente a la misma red de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que se incluyen en el saldo de la cuenta "Servicios profesionales independientes – Otros" del detalle anterior, han sido los siguientes:

	Honorarios correspondientes a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. o Empresa de la misma Red (Euros)	
	2024	2023
Servicios de Auditoría	14.000,00	21.000,00
Servicios distintos de la auditoría	-	-
Total servicios profesionales	14.000,00	21.000,00

21.2. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre y la Ley 18/22, de 28 de septiembre de 2022) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales:

	Días	
	2024	2023
Periodo medio de pago a proveedores	21,54	18,82
Ratio de operaciones pagadas	21,50	18,81
Ratio de operaciones pendientes de pago	37,00	16,00

	Euros	
	2024	2023
Total pagos realizados	15.279.433,00	4.365.165,00
Total pagos pendientes	35.038,00	1.780,00

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del periodo medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas en cada ejercicio. Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios.

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



CLASE 8.^a



OP4404792

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2024

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2024 según la Ley 3/20024, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días, aunque se puede ampliar a 60 de común acuerdo entre las partes.

A continuación, se detalla el volumen monetario y número de facturas pagadas dentro del plazo legal establecido:

	2024	2023
Volumen monetario	15.234.276,00	4.364.923,00
Porcentaje sobre el total de pagos realizados	99,70 %	99,99 %
Número de facturas	1.157	251
Porcentaje sobre el total de facturas	98,80 %	99,60 %

22. Otras cargas de explotación

El epígrafe "Otras cargas de explotación - Tasas en registros oficiales" de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge principalmente, las tasas satisfechas a la CNMV y las contribuciones realizadas al Fondo de Garantía de Inversiones (véase nota 1.8).

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Anexo I - Participaciones en entidades dependientes a 31 de diciembre de 2024

Entidad	% Participación		Euros					Dividendos Distribuidos a la Sociedad (***)	
			Datos de la Sociedad al. (*)						
			Activos	Pasivos	Patrimonio (sin incluir los resultados del ejercicio)	Valor en Libros de la Sociedad			
	Resultados	Coste				Deterioro del Ejercicio	Deterioro Acumulado		
SAI Alternative Investments México, S.A. de C.V. (México) (**)	99,99 %	- %	1.505.370,00	298.540,00	1.784.210,00	(577.380,00)	1.858.695,65	(591.935,00)	-
Santander investments GP 1 S.à.r.l. (Luxemburgo) (**)	100,00 %	- %	1.244.320,80	206.992,42	409.568,50	627.759,88	1.010.074,00	-	-
SAI LUX CARRY (Luxemburgo) (**)	99,99 %	- %	123.825,33	6.174,67	123.825,33	(6.174,67)	130.000,00	-	-
							2.998.769,65	(591.935,00)	(591.935,00)

(*) Datos obtenidos de los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2024 objeto de auditoría.

(**) Entidades integradas en el Grupo Santander (véase nota 1).

(***) Importe incluido, en su caso, en el epígrafe "Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros - Dividendos de acciones y participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



OP4404793



CLASE 8.^a



OP4404794

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Anexo II - Instituciones de Inversión Colectiva y Vehículos de Capital Riesgo gestionados por la Sociedad gestionados por la Sociedad al cierre del ejercicio 2024

Fondos de inversión libre

- Alternative Leasing, F.I.L.

Fondos de capital riesgo

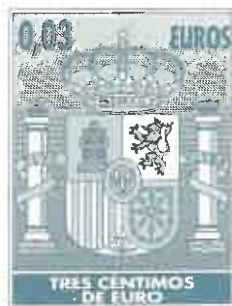
- Santander Iberia Renewable Energy, F.C.R.
- Santander Innoenergy Climate Fund, F.C.R.
- Santander Global Real Assets, F.C.R.
- Santander Secondaries 2023, F.C.R.
- Santander Renovables II, F.C.R. (en liquidación)
- Santander Real Estate Equity I, F.C.R.
- Real Estate Coliving Opportunities, F.C.R.

Sociedades de capital riesgo

- Impulso Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A.
- Santander Innoenergy Climate VC I, S.C.R., S.A.
- Santander Innoenergy Climate VC II, S.C.R., S.A.
- Santander Iberia Renewable Energy II, S.C.R., S.A.
- Santander Secondaries 2023 Program, S.C.R., S.A.
- Santander Renovables, S.C.R., S.A. (en liquidación)
- Santander Secondaries 2024 Program, S.C.R., S.A.



CLASE 8.^a



OP4404795

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Anexo III - Relación de operaciones sujetas al Régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos, canje de valores y cambio de domicilio social de una Sociedad Europea o una Sociedad Cooperativa Europea de un Estado miembro a otro de la Unión Europea en las que la sociedad ha actuado como Entidad Adquirente

En cumplimiento de las obligaciones contables establecidas en el artículo 86 de la Ley 27/ 2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades (LIS), a continuación, se facilita la información relativa a las operaciones sujetas al régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos, canje de valores y cambio de domicilio social de una Sociedad Europea o una Sociedad Cooperativa Europea de un Estado miembro a otro de la Unión Europea, previsto en el Capítulo VII del Título VII de la LIS, en las que SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS, S.G.I.I.C., S.A. UNIPERSONAL ha intervenido durante el ejercicio 2024:

I. Según lo previsto en el apartado 1 del artículo 86, se informa que la sociedad SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS, S.G.I.I.C., S.A. UNIPERSONAL ha intervenido en calidad de adquirente en la siguiente operación:

- Canje de valores por el que SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS, S.G.I.I.C., S.A. UNIPERSONAL adquiere una participación del 100% del capital social y de los derechos de voto en la sociedad de responsabilidad limitada luxemburguesa SANTANDER INVESTMENTS GP 1 S.à.r.l. Esta operación se ejecuta como una "Aportación de socios o propietarios" (cuenta 118 incluida en el epígrafe 11 "Reservas y otros instrumentos de patrimonio" del cuadro de cuentas del Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre), consistente en una aportación no dineraria por SAM INVESTMENT HOLDINGS, S.L. de las acciones de la entidad SANTANDER INVESTMENTS GP 1 S.à.r.l. Esta operación constituye un canje de valores de los regulados en los artículos 76.5 y 80 de la LIS. Se incorpora a la presente memoria la información requerida en el artículo 86.1 de la LIS.

- El valor por el que SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS, S.G.I.I.C., S.A. UNIPERSONAL ha incorporado en su contabilidad las acciones de SANTANDER INVESTMENTS GP 1 S.à.r.l. es de 1.010.074,00 euros. El valor por el que figuraban contabilizadas estas acciones en SAM INVESTMENT HOLDINGS, S.L. como entidad aportante era de 1.012.000,00 euros, mientras que su valor fiscal ascendía a 1.010.074,00 euros.

II. En cumplimiento de lo previsto en el artículo 86.3 de la LIS, se hace constar que las menciones exigidas por los apartados 1 y 2 del artículo 86, relativas a las operaciones sujetas al régimen fiscal de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos, canje de valores y cambio de domicilio social de una Sociedad Europea o una Sociedad Cooperativa Europea de un Estado miembro a otro de la Unión Europea, previsto en el Capítulo VII del Título VII de la LIS, en las que SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS, S.G.I.I.C., S.A. UNIPERSONAL ha intervenido en calidad de adquirente o de socio durante ejercicios anteriores, figuran en la primera memoria anual aprobada de los adquirentes tras cada una de las mencionadas operaciones.



CLASE 8.^a



OP4404796

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Evolución de los negocios y mercados

El año 2024 finalizó con ganancias en la mayor parte de las bolsas y también en los principales índices de renta fija de bonos de gobiernos y de crédito de EEUU y Europa.

El crecimiento económico se mantuvo resiliente en EEUU, superando las previsiones del consenso y alcanzando ritmos en torno al 3% trimestral anualizado en el segundo y tercer trimestre del año. En la Eurozona, la reactivación económica ganó ritmo en el tercer trimestre, registrando el PIB un crecimiento del +0,4% trimestral. La trayectoria de la inflación subyacente fue de moderación gradual en la Eurozona y se situó en el 2,7% a cierre de año. En EEUU el proceso de moderación se vio interrumpido en el mes de septiembre cuando se situó en el 3,3%, nivel en el que repitió en los dos meses posteriores.

En este contexto, el año estuvo marcado por sucesivos cambios de expectativas de los inversores sobre las fechas de inicio y la cuantía de las bajadas de tipos oficiales. En la Eurozona, finalmente el BCE comenzó a bajar tipos en junio con un recorte de -25pb, seguido de tres recortes adicionales de forma que el tipo Depósito finalizó el año en el 3%, 100pb por debajo de los niveles de enero. En EEUU la primera bajada de la Fed fue en septiembre y el recorte fue de -50pb, seguido de dos recortes de -25pb, uno en noviembre y otro en diciembre. El tipo oficial finalizó el año en el rango 4,25%-4,50%, 100pb por debajo de los niveles de enero.

En los mercados de renta fija, en los primeros meses del año los inversores ajustaron sus expectativas retrasando la fecha prevista para el comienzo de las bajadas de tipos lo que se tradujo en un progresivo repunte de las TIREs de los bonos durante la mayor parte del primer semestre. En los mercados de crédito la dirección del movimiento en las TIREs fue similar, pero acompañado de progresiva reducción del diferencial en un contexto de fuerte demanda inversora por el activo. Durante la segunda parte del año, y a medida que el BCE y la Fed comenzaron a bajar tipos, se produjo una fuerte caída de las TIREs de los bonos de gobiernos y de empresas en EEUU y Eurozona llegando a situarse en mínimos anuales. Sin embargo, la decepción en los datos de inflación de EEUU y el tono más restrictivo de la Fed en su última reunión del año provocó nuevo repunte de TIREs en las últimas semanas de 2024. En el mercado de crédito, el diferencial continuó estrechándose.

En el conjunto del año, la TIR del bono del gobierno alemán a 2 años cayó -1pb mientras que la del bono a 10 años subió +34pb. La prima de riesgo española comenzó el año en 96pb y a cierre de diciembre se situó en 69pb. Cabe señalar que la convocatoria de elecciones legislativas anticipadas en Francia en junio provocó un rápido aumento de su prima de riesgo, presión que se mantuvo el resto del año y finalizó 2024 en 83pb. En el crédito IG Zona Euro, el diferencial (medido con el índice ERL0) se redujo en el año a 100pb desde los 135pb de finales de 2023. En EEUU la TIR del bono del gobierno a 2 años cayó en el año -1pb mientras que la TIR del bono a 10 años subió +69pb.

Las bolsas registraron fuertes subidas en el año tanto en la Eurozona como en EEUU. La trayectoria del año no estuvo exenta de episodios de volatilidad. En particular a principios de agosto las subidas de tipos del Banco de Japón y la decepción en algunos datos de EE.UU. provocaron fuertes correcciones en las bolsas, si bien el sentimiento inversor se recuperó rápidamente. Otro evento que tuvo impacto en los mercados fueron las elecciones en EEUU a principios de noviembre. La rapidez en conocer los resultados (victoria de Trump en la presidencia y del partido republicano en el Congreso) dio paso a un rápido ajuste de posicionamiento de los inversores de cara a las medidas que pueda adoptar la Administración Trump, especialmente en materia de inmigración, aranceles e impuestos. Durante el mes de diciembre tanto el DAX alemán en Europa como el S&P500 y el Nasdaq en EE.UU. anotaron máximos históricos.



CLASE 8.^a



OP4404797

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

En el año el EUROSTOXX50 subió un +8,28%, el DAX alemán +18,85% y el IBEX35 +14,78%. El FTSE100 británico anotó subida de +5,69%. En Estados Unidos el SP500 subió +23,31% y el Nasdaq +28,64%. En Japón, el Nikkei 225 avanzó +19,22%. En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America retrocedió -14,68% en el periodo.

En el mercado de divisas la victoria de Trump fortaleció al dólar frente al euro y la cotización finalizó el año en el 1,0354\$/€. En el mercado del crudo, el precio del barril de Brent cayó en el año un -3,12%.

De cara a 2025 la trayectoria de la inflación seguirá siendo clave y determinará las actuaciones de los Bancos Centrales especialmente en el caso de la Fed de EEUU que en la reunión de diciembre mostró cierta preocupación por los riesgos al alza en los precios. Asimismo, los inversores estarán muy pendientes de las medidas que pueda adoptar la nueva Administración de EEUU especialmente en materia de inmigración, aranceles e impuestos.

En este contexto de incertidumbre, de tipos de interés elevados y de inflación resiliente, la industria de inversiones alternativas ha ralentizado el crecimiento de actividad y captación de fondos durante 2024. Con vistas a 2025, la expectativa de bajadas paulatinas de los tipos plantean oportunidades de crecimiento de los mercados privados, que permiten ampliar el espectro de inversión a distintos segmentos y sectores de la economía (private debt, infraestructuras, renovables, venture capital, real estate...), extender el horizonte de inversión, aumentar diversificación y capturar primas de riesgo de iliquidez.

La diversificación entre activos financieros, acorde al perfil de riesgo, es la mejor herramienta no solo para minorar la volatilidad sino también para acceder a todas las fuentes potenciales de rentabilidad, considerando el horizonte temporal de las inversiones. Esperamos una creciente demanda de inversiones alternativas en 2025 impulsada por los siguientes aspectos:

- la innovación en materia de inversión sigue ampliando el acceso a las inversiones alternativas mediante una gama creciente de estrategias y estructuras disponibles para un número mucho más amplio de inversores.
- los mercados han demostrado los últimos años las limitaciones que supone depender únicamente de renta variable y fija tradicionales para proporcionar una diversificación adecuada en la cartera.
- la actividad del mercado privado experimentó una desaceleración en 2023 y 2024, que en general presionó los precios en algunas clases de activos alternativos. Esto ha abierto un valor de inversión considerable en algunos segmentos y probablemente dará lugar a buenas oportunidades de inversión en 2025, especialmente en el entorno esperado de tipos.
- La democratización de los activos alternativos está permitiendo el acceso de un número creciente de segmentos de inversores a los mercados privados y beneficiarse de las ventajas de este tipo de inversiones.

Fuente: Bloomberg 31/12/2024, todos los datos en moneda local

Situación de la Sociedad

Tal y como se indica en la Nota 1 de las cuentas anuales adjuntas, 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.



CLASE 8.ª



OP4404798

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

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

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 euros.

Acontecimientos relevantes ocurridos después del cierre del ejercicio

No existen acontecimientos importantes acaecidos después de la fecha de cierre del ejercicio que afecten de forma significativa a la Sociedad.

Actividades en materia de investigación y desarrollo

La Sociedad no ha llevado a cabo actividades de investigación y desarrollo durante el ejercicio 2024.

Acciones propias

La Sociedad no ha adquirido acciones propias ni de su sociedad dominante durante el ejercicio 2024.

Periodo medio de pago a proveedores

Al 31 de diciembre de 2024 el periodo medio de pago a proveedores de la Sociedad ascendía a 21,54 días (véase nota 21 de la memoria de las cuentas anuales).

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, por el Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio y por las correspondientes circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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.



CLASE 8.^a



OP4404799

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Servicios de atención al cliente

A lo largo del ejercicio 2024 no se han recibido, ni reclamaciones ni quejas en el servicio de reclamaciones de atención al cliente y en ningún Organismo Público.

Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no tiene gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en este informe de gestión respecto a información de cuestiones medioambientales, lo que no necesariamente significa que los riesgos y oportunidades de sostenibilidad en las decisiones o, en su caso, asesoramiento de inversión en el marco de su actividad no puedan llegar a ser significativos.

Santander Alternative Investments S.G.I.I.C., S.A.U.

Diligencia de formulación de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2024 y el 31 de diciembre de 2024

Diligencia que levanta la Secretaria del consejo de Administración de Santander Alternative Investments S.G.I.I.C., S.A.U. Doña María Cristina Armada Santos-Suárez, para hacer constar que los miembros del Consejo de Administración, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas, han procedido a suscribir las presentes cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, comprensivas del Balance, la Cuenta de pérdidas y ganancias, el Estado de ingresos y gastos reconocidos, el Estado total de cambios en el patrimonio neto, el Estado de flujos de efectivo y la Memoria, así como también el Informe de Gestión, impresos por una cara y cuya numeración se detalla en el anexo adjunto.

Asimismo, declarar expresamente que hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Santander Alternative Investments S.G.I.I.C., S.A.U. al 31 de diciembre de 2024 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto, y de sus flujos de efectivo, que se han producido durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha. Firman todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos, junto con su firma, constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, a 17 de febrero de 2025

Dña. M^a Cristina Armada Santos-Suárez

Secretaria no Consejera

Dña. Samantha Ricciardi
Presidenta del Consejo de
Administración

D. Raúl Pou Manjón
Consejero

D. Garrett Paul Curran
Consejero

D. Carlos Manzano
Cuesta
Consejero

SANTANDER ALTERNATIVE INVESTMENTS S.G.I.I.C., S.A.U.

Anexo a la diligencia de formulación de cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Las cuentas anuales de Santander Alternative Investments S.G.I.I.C., S.A.U., correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, que comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, así como también el informe de gestión correspondiente a dicho ejercicio, se componen de 73 hojas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con las siguientes numeraciones (ambas inclusive):

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024	Del OP4404577 al OP4404649
Segundo ejemplar	Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024	Del OP4404727 al OP4404799
Tercer ejemplar	Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024	Del OP4404652 al OP4404724

Madrid, 17 de febrero de 2025

D^a. María Cristina Armada Santos-Suárez
Secretario del Consejo de Administración