



ÁBACO CAPITAL, S.G.I.I.C. S.A.

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE
CUENTAS ANUALES A 31 DICIEMBRE 2021
INFORME DE GESTIÓN

EJERCICIO 2021

LUQUEVELASCO auditores S.L., Sociedad de Auditoría inscrita en el Registro Oficial de Auditores del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas con el número S1144, domiciliada en Madrid, Velázquez, 3, y miembro numerario del Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España emite el presente Informe referido a la Auditoría de las Cuentas Anuales cerradas a 31 de diciembre de 2021 de ÁBACO CAPITAL, S.G.I.I.C., S.A.



Proud Member of
AlliottGlobalAlliance™

LUQUEVELASCO is an independent member firm of the Alliott Global Alliance. The Alliott Global Alliance is an international association of independent professional firms. The member firms of the Alliott Global Alliance are not affiliated with the Alliott Global Alliance and are not responsible for the actions or omissions of any member firm. The Alliott Global Alliance is not a legal entity and does not have the authority to bind any member firm in any matter whatsoever. As independent firms, Alliott Global Alliance member firms each render their services entirely on their own account (including benefit and risk).

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de **ÁBACO CAPITAL, S.G.I.I.C., S.A.**

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de ÁBACO CAPITAL, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondiente 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 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

CLIENTES

La Sociedad tiene un importe significativo en la partida de Clientes, incluido en la partida del balance créditos a intermediarios financieros (Nota 11 de la memoria). En concreto, a 31 de diciembre de 2021, este importe asciende a 1.207.947,27 euros.

Hemos considerado esta área como una cuestión clave en nuestra auditoría debido a la importancia y significado en las Cuentas anuales que tiene una adecuada contabilización de las cuentas a cobrar.

En relación con estos importes hemos realizado los siguientes procedimientos de auditoría:

- Comparación con las cifras del ejercicio anterior y su correlación con el importe neto de la cifra de negocio.
- Amplia circularización a los clientes.
- Estudio de la antigüedad del saldo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del Consejo de Administración en relación con las cuentas anuales

El Consejo de Administración es responsable de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de 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.



Proud Member of
AlliottGlobalAlliance



ASSET MANAGEMENT

Abaco Capital, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. Cuentas Anuales e Informe de Gestión

al 31 de diciembre de 2021



Índice

I. BALANCE DE SITUACIÓN	3
II. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	6
III. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	7
IV. MEMORIA:	9
1. Actividad e información de carácter general	9
2. Bases de presentación de las cuentas anuales	10
3. Entidades dependientes	10
4. Entidades asociadas	11
5. Negocios conjuntos	11
6. Negocios en economías con altas tasas de inflación	11
7. Hechos posteriores a la fecha del balance	11
8. Normas de registro y valoración	11
9. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados	17
10. Información por segmentos	18
11. Instrumentos financieros	18
12. Inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos	19
13. Inmovilizado material	19
14. Activos intangibles	20
15. Deterioro de valor de los activos materiales e intangibles	20
16. Activos no corrientes mantenidos para la venta	20
17. Arrendamientos	21
18. Permutas de activos	21
19. Operaciones en moneda extranjera	21
20. Planes de pensiones y otras prestaciones	21
21. Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital	21
22. Provisiones y contingencias	21
23. Riesgos y compromisos contingentes	21
24. Recursos de clientes fuera de balance	21
25. Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capital	22
26. Gastos de personal y otros gastos generales	22
27. Otras pérdidas y otras ganancias	23
28. Existencias	23
29. Situación fiscal	23
30. Operaciones con partes vinculadas	24
31. Combinaciones de negocios	25
32. Información sobre el medio ambiente	25
33. Gestión de riesgos	25
34. Gestión de capital	26
35. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores	26
V. INFORME DE GESTIÓN	27



I ABACO CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.
BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en euros)

	Notas	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
TESORERÍA		0,00	0,00
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	11	0,00	0,00
Valores representativos de deuda		0,00	0,00
Instrumentos de capital		0,00	0,00
Derivación de negociación		0,00	0,00
Otros activos financieros		0,00	0,00
Pro-memoria: Prestados o en garantía		0,00	0,00
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		0,00	0,00
Valores representativos de deuda		0,00	0,00
Instrumentos de capital		0,00	0,00
Otros activos financieros		0,00	0,00
Pro-memoria: Prestados o en garantía		0,00	0,00
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		1.425.058,36	831.816,93
Valores representativos de deuda		0,00	0,00
Instrumentos de capital		1.425.058,36	831.816,93
Pro-memoria: Prestados o en garantía		0,00	0,00
INVERSIONES CREDITICIAS		1.491.079,69	872.636,62
Crédito a intermediarios financieros	11	1.491.079,69	872.636,62
Crédito a particulares		0,00	0,00
Otros activos financieros		0,00	0,00
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO		0,00	0,00
Pro-memoria: Prestados o en garantía		0,00	0,00
DERIVADOS DE COBERTURA		0,00	0,00
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		0,00	0,00
Valores representativos de deuda		0,00	0,00
Instrumentos de capital		0,00	0,00
Activo material		0,00	0,00
Otros		0,00	0,00
PARTICIPACIONES	5 ; 12	1.550,00	1.550,00
Entidades del grupo		0,00	0,00
Entidades multigrupo		1.550,00	1.550,00
Entidades asociadas		0,00	0,00
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		0,00	0,00
ACTIVO MATERIAL	13	1.797,17	2.807,63
De uso propio		1.797,17	2.807,63
Inversiones inmobiliarias		0,00	0,00
ACTIVO INTANGIBLE		0,00	0,00
Fondo de Comercio		0,00	0,00
Otro activo intangible		0,00	0,00
ACTIVOS FISCALES	29	17.358,35	50.705,07
Corrientes		17.358,35	47.112,49
Diferidos		0,00	3.592,58
RESTO DE ACTIVOS	11	6.667,82	6.135,00
TOTAL ACTIVO		2.943.511,39	1.765.651,25

Las Notas 1 a 35 de la Memoria adjunta forman parte integrante de las CCAA 2021

ABACO CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021



	Notas	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
CARTERA DE NEGOCIACIÓN		0,00	0,00
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		0,00	0,00
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	11	120.659,52	24.058,82
Deudas con intermediarios financieros		0,00	0,00
Deudas con particulares		0,00	0,00
Empréstitos y pasivos subordinados		0,00	0,00
Otros pasivos financieros		120.659,52	24.058,82
DERIVADOS DE COBERTURA		0,00	0,00
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		0,00	0,00
PROVISIONES		244.235,40	15.000,00
Fondos para pensiones y obligaciones similares		0,00	0,00
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		0,00	0,00
Otras provisiones	22	244.235,40	15.000,00
PASIVOS FISCALES	29	219.211,73	-1.092,87
Corrientes		199.343,97	28.825,97
Diferidos		19.867,76	-29.918,84
RESTO DE PASIVOS		0,00	0,00
TOTAL PASIVO		584.106,65	37.965,95
FONDOS PROPIOS	9	2.299.801,44	1.817.441,78
Capital		450.000,00	450.000,00
Escriturado		450.000,00	450.000,00
Menos: Capital no exigido		0,00	0,00
Prima de emisión		0,00	0,00
Reservas		1.355.651,03	1.365.175,15
Otros instrumentos de capital		0,00	0,00
Menos: Valores propios		0,00	0,00
Resultado de ejercicio		494.150,41	2.266,63
Menos: Dividendos y retribuciones		0,00	0,00
AJUSTES POR VALORACIÓN		59.603,30	-89.756,48
Activos financieros disponibles para la venta		59.603,30	-89.756,48
Cobertura de los Flujos de Efectivo		0,00	0,00
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero		0,00	0,00
Diferencias de cambio		0,00	0,00
Resto de ajustes por valoración		0,00	0,00
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS		0,00	0,00
TOTAL PATRIMONIO NETO		2.359.404,74	1.727.685,30
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		2.943.511,39	1.765.651,25

Las Notas 1 a 35 de la Memoria adjunta forman parte integrante de las CCAA 2021

ABACO CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.
CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021



	Notas	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Avales y garantías concedidas		0,00	0,00
Otros pasivos contingentes		0,00	0,00
Compromisos de compraventa de valores a plazo		0,00	0,00
Valores propios cedidos en préstamo		0,00	0,00
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones		0,00	0,00
Derivados financieros		0,00	0,00
Otras cuentas de riesgo y compromiso		0,00	0,00
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		0,00	0,00
Depósitos de títulos		0,00	0,00
Carteras gestionadas		0,00	0,00
Otras cuentas de orden	24	105.932.691,47	85.779.646,98
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		0,00	85.779.646,98

Las Notas 1 a 35 de la Memoria adjunta forman parte integrante de las CCAA 2021

ABACO CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021



II ABACO CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2021
 (Cifras expresadas en euros)

	Notas	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Intereses y rendimientos asimilados		2.207,82	0,00
Intereses y cargas asimiladas		-1.090,24	-120,21
MARGEN DE INTERESES		1.117,58	-120,21
Rendimientos de instrumentos de capital			
Comisiones percibidas	25	1.740.976,19	629.033,65
Comisiones satisfechas		0,00	0,00
Resultado de operaciones financieras (neto):		0,00	0,00
Cartera de negociación		0,00	0,00
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		0,00	0,00
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		0,00	0,00
Otros		0,00	0,00
Diferencias de cambio (neto)		-3.271,90	-100,38
Otros producto de explotación		0,00	0,00
Otras cargas de explotación		0,00	0,00
MARGEN BRUTO		1.738.821,87	628.813,06
Gastos de personal	26	-528.695,64	-288.002,73
Gastos generales	26	-544.234,32	-339.832,62
Amortización		-1.010,46	-5.609,08
Dotación a provisiones (neto)		0,00	0,00
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)		-6.014,23	7.653,54
Inversiones crediticias		0,00	0,00
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-6.014,23	7.653,54
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD EXPLOTACIÓN		658.867,22	3.022,17
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		0,00	0,00
Activos materiales		0,00	0,00
Activos intangibles		0,00	0,00
Resto		0,00	0,00
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		0,00	0,00
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		0,00	0,00
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas		0,00	0,00
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		658.867,22	3.022,17
Impuesto sobre beneficios	29	-164.716,81	-755,54
RESULTADO DEL EJERCICIO POR OPERACIONES CONTINUADAS		494.150,41	2.266,63
RESULTADO POR OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)		494.150,41	2.266,63
RESULTADO DEL EJERCICIO		494.150,41	2.266,63
BENEFICIO POR ACCIÓN		1,10	0,01
Básico		1,10	0,01
Diluido		1,10	0,01



III ABACO CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO A 31 DE DICIEMBRE DE 2021
 (Cifras expresadas en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

	Notas	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
RESULTADO DEL EJERCICIO:	9	494.150,41	2.266,63
OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS		-149.359,78	-83.813,72
Activos financieros disponibles para la venta		-149.359,78	-83.813,72
Ganancias/(pérdidas) por valoración		-149.359,78	-83.813,72
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		0,00	0,00
Otras reclasificaciones		0,00	0,00
Coberturas de los flujos de efectivo		0,00	0,00
Ganancias/(pérdidas) por valoración		0,00	0,00
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		0,00	0,00
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas		0,00	0,00
Otras reclasificaciones		0,00	0,00
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		0,00	0,00
Ganancias/(Pérdidas) por valoración		0,00	0,00
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		0,00	0,00
Otras reclasificaciones		0,00	0,00
Diferencias de cambio		0,00	0,00
Ganancias/(pérdidas) por valoración		0,00	0,00
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		0,00	0,00
Otras reclasificaciones		0,00	0,00
Activos no corrientes en venta		0,00	0,00
Ganancias/(Pérdidas) por valoración		0,00	0,00
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		0,00	0,00
Otras reclasificaciones		0,00	0,00
Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones		0,00	0,00
Resto de ingresos y gastos reconocidos		0,00	0,00
Impuesto sobre beneficio		0,00	0,00
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO		344.790,63	-81.547,09

ABACO CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021



B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
Saldo final en 2019	450.000,00	1.300.923,00	64.252,15	1.815.175,15	-5.942,76	1.809.232,39
Ajustes por cambios de criterio contable	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ajustes por errores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo inicial ajustado en 2020	450.000,00	1.300.923,00	64.252,15	1.815.175,15	-5.942,76	1.809.232,39
Total ingresos/(gastos) reconocidos	0,00	0,00	2.266,63	2.266,63	-83.813,72	-81.547,09
Otras variaciones del patrimonio neto	0,00	64.252,15	-64.252,15	0,00	0,00	0,00
Aumento de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reducción de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conversión de pasivos financieros en capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Incrementos de otros instrumentos de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución de dividendos/remuneraciones a socios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	0,00	64.252,15	-64.252,15	0,00	0,00	0,00
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pagos con instrumentos de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo final en 2020	450.000,00	1.365.175,15	2.266,63	1.817.441,78	-89.756,48	1.727.685,30
Ajustes por cambios de criterio contable	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ajustes por errores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo inicial ajustado en 2021	450.000,00	1.365.175,15	2.266,63	1.817.441,78	-89.756,48	1.727.685,30
Total ingresos/(gastos) reconocidos	0,00	-11.790,75	494.150,41	482.359,66	149.359,78	631.719,44
Otras variaciones del patrimonio neto	0,00	2.266,63	-2.266,63	0,00	0,00	0,00
Aumento de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reducción de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conversión de pasivos financieros en capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Incrementos de otros instrumentos de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución de dividendos/remuneraciones a socios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	0,00	2.266,63	-2.266,63	0,00	0,00	0,00
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pagos con instrumentos de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo final en 2021	450.000,00	1.355.651,03	494.150,41	2.299.801,44	59.603,30	2.359.404,74



IV ABACO CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.
MEMORIA DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

1. ACTIVIDAD E INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL

Abaco Capital, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (en adelante "la Sociedad o S.G.I.I.C."), fue constituida en Córdoba el 30 de diciembre de 2009. Su domicilio actual se encuentra en Madrid, C/Paseo General Martínez Campos 47, 2º Izq. Está inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 238.

a) Objeto Social

Con fecha 19 de marzo de 2014 se elevó a público los acuerdos sociales relativos, entre otros, a la transformación de la Compañía en Sociedad Anónima, modificación de la denominación, del objeto social y por consiguiente, la redacción de los nuevos estatutos sociales.

Tras la transformación mencionada anteriormente, la Sociedad tiene por objeto social exclusivo la administración, representación, gestión de las inversiones y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y sociedades de inversión y las demás actividades permitidas a las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva.

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 en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley.

b) Actividad

En consecuencia, de la nueva transformación, la Sociedad podrá desarrollar las siguientes actividades:

La Sociedad podrá comercializar acciones y participaciones de IIC (Instituciones de Inversión Colectiva) gestionadas por la propia S.G.I.I.C.

c) Información de carácter general

El Consejo de Administración está compuesto por:

- D. Pablo González López (Presidente y Consejero)
- D. José Costales Aritio (Consejero)
- D^a. María Pont López (Consejero)

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2021 están pendientes de aprobación, las del ejercicio 2020 fueron aprobadas por Junta General Ordinaria Universal, el 23 de abril de 2021.

El número por categorías y sexo de personas empleadas al final del ejercicio es el siguiente:

	Ejercicio 2021			Ejercicio 2020		
	Hombre	Mujer	Total	Hombre	Mujer	Total
Consejeros	2	1	3	2	2	4
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	3	2	5	1	0	1
Total	5	3	8	3	2	5

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1. Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

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

- El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- La Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y, en lo no previsto en ésta, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas como Reglamentos de la Comisión Europea en vigor, siempre que no sean contrarias a las normas anteriores.
- 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.
- El resto de la normativa contable española que resulte aplicable.

2.2. Imagen fiel.

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2021 adjuntas han sido formuladas por los miembros del Consejo de Administración a partir de los registros contables de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021 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 y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021, de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto generados durante el ejercicio anual terminado en esa fecha.

2.3. Comparación de la información.

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior. Asimismo, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2021 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2020.

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

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

2.5. Cambios de criterio contable.

No se han realizado cambios de criterio contable.

2.6. Cambios en estimaciones contables.

No se han realizado cambios en estimaciones contables.

2.7. Corrección de errores.

En el ejercicio 2021 y 2020 no se han detectado errores significativos que hayan supuesto la reexpresión de los importes incluidos en ejercicio anteriores.

3. ENTIDADES DEPENDIENTES

Al cierre del ejercicio 2021 no existen, en la Sociedad, entidades dependientes.

4. ENTIDADES ASOCIADAS

Al cierre del ejercicio 2021 no existen, en la Sociedad, entidades asociadas.

5. NEGOCIOS CONJUNTOS

La sociedad mantiene negocios conjuntos con Servicios Corporativos de Oficina, S.L. por el alquiler de la sede y cuya sociedad posee el 50% de sus participaciones:

NIF	Denominación	Domicilio	F. Jurídica	Actividades CNAE	% Capital		% Derechos de voto	
					Directo	Indirecto	Directo	Indirecto
B85289536	Servicios Corporativos de Oficina, S.L.	Paseo General Martínez Campos 47, Madrid	S.L.	6820	75	0	75	0

6. NEGOCIOS EN ECONOMÍAS CON ALTAS TASAS DE INFLACIÓN

No existen.

7. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

No existen.

8. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**8.1. Inmovilizado intangible.**

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se valoran por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción, minorado por la correspondiente amortización acumulada (calculada en función de su vida útil, si esta es finita) y de las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

El importe amortizable de un activo intangible con una vida útil finita se distribuye sobre una base sistemática a lo largo de su vida útil. El cargo por amortización de cada período se reconoce en el resultado del ejercicio.

Los porcentajes de amortización reconocidos son:

Descripción	Años	% Anual
Aplicaciones Informáticas	4	25

8.2. Inmovilizado material.

Se valora a su precio de adquisición o a su coste de producción que incluye, además del importe facturado después de deducir cualquier descuento o rebaja en el precio, todos los gastos adicionales y directamente relacionados que se produzcan hasta su puesta en funcionamiento, como los gastos de explanación y derribo, transporte, seguros, instalación, montaje y otros similares. La Sociedad incluye en el coste del inmovilizado material que necesita un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, explotación o venta, los gastos financieros relacionados con la financiación específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición, construcción o producción. Forma parte, también, del valor del inmovilizado material, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas al activo, tales como costes de rehabilitación, cuando estas obligaciones dan lugar al registro de provisiones.

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

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

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

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

Descripción	Años	% Anual
Mobiliario	10	10%
Equipos Procesos de Información	4	25%

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

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

En los arrendamientos financieros se contabiliza el activo de acuerdo con su naturaleza, y un pasivo financiero por el mismo importe, que es el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados.

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

La Sociedad evalúa al menos al cierre de cada ejercicio si existen indicios de pérdidas por deterioro de valor de su inmovilizado material, que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

Si existe cualquier indicio, se estima el valor recuperable del activo con el objeto de determinar el alcance de la eventual pérdida por deterioro de valor. En caso de que el activo no genere flujos de efectivo que sean independientes de otros activos o grupos de activos, la Sociedad calcula el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo (UGE) a la que pertenece el activo.

El valor recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso. La determinación del valor en uso se realiza en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los partícipes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

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

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

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

En el ejercicio 2021 la Sociedad no ha registrado pérdidas por deterioro de los inmovilizados materiales.

8.3. Inversiones Inmobiliarias.

No existen inversiones inmobiliarias.

8.4. Permutas.

No se han realizado permutas.

8.5. Instrumentos financieros.

La sociedad tiene registrados en el capítulo de instrumentos financieros, aquellos contratos que dan lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa. Se consideran, por tanto, instrumentos financieros, los siguientes. La presente norma resulta de aplicación a los siguientes:

a) Activos financieros:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.
- Créditos por operaciones comerciales: clientes y deudores varios.
- Créditos a terceros: tales como los préstamos y créditos financieros concedidos, incluidos los surgidos de la venta de activos no corrientes.
- Valores representativos de deuda de otras empresas adquiridos: tales como las obligaciones, bonos y pagarés.
- Instrumentos de patrimonio de otras empresas adquiridos: acciones, participaciones en instituciones de inversión colectiva y otros instrumentos de patrimonio.
- Derivados con valoración favorable para la empresa: entre ellos, futuros, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo.
- Otros activos financieros: tales como depósitos en entidades de crédito, anticipos y créditos al personal, fianzas y depósitos constituidos, dividendos a cobrar y desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio propio.

b) Pasivos financieros:

- Débitos por operaciones comerciales: proveedores y acreedores varios.
- Deudas con entidades de crédito.
- Obligaciones y otros valores negociables emitidos: tales como bonos y pagarés.
- Derivados con valoración desfavorable para la empresa: entre ellos, futuros, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo.
- Deudas con características especiales.
- Otros pasivos financieros: deudas con terceros, tales como los préstamos y créditos financieros recibidos de personas o empresas que no sean entidades de crédito incluidos los surgidos en la compra de activos no corrientes, fianzas y depósitos recibidos y desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones.

c) Instrumentos de patrimonio propio:

Todos los instrumentos financieros que se incluyen dentro de los fondos propios, tal como las acciones ordinarias emitidas

8.5.1. Inversiones financieras a largo y corto plazo

Préstamos y cuentas por cobrar: se registran a su coste amortizado, correspondiendo al efectivo entregado, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación realizada en el caso de las cuentas por cobrar. La Sociedad registra las correspondientes

provisiones por la diferencia existente entre el importe a recuperar de las cuentas por cobrar y el valor en libros por el que se encuentran registradas.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento: aquellos valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijados, cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocien en un mercado activo y que la Sociedad tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento. Se contabilizan a su coste amortizado.

Las inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo.

Inversiones disponibles para la venta: son el resto de inversiones que no entran dentro de las cuatro categorías anteriores, viniendo a corresponder casi en su totalidad a inversiones financieras en capital, viniendo a corresponder casi a su totalidad a las inversiones financieras en capital, con una inversión inferior al 20%. Estas inversiones figuran en el balance de situación adjunto por su valor razonable cuando es posible determinarlo de forma fiable. En el caso de participaciones en sociedades no cotizadas, normalmente el valor de mercado no es posible determinarlo de manera fiable por lo que, cuando se da esta circunstancia, se valoran por su coste de adquisición o por un importe inferior si existe evidencia de su deterioro.

8.5.2. Pasivos financieros

Los préstamos, obligaciones y similares se registran inicialmente por el importe recibido, neto de costes incurridos en la transacción. Los gastos financieros, incluidas las primas pagaderas en la liquidación o el reembolso y los costes de transacción, se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias según el criterio del devengo utilizando el método del interés efectivo. El importe devengado y no liquidado se añade al importe en libros del instrumento en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.

Las cuentas a pagar se registran inicialmente a su coste de mercado y posteriormente son valoradas al coste amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo.

8.5.3. Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, se valoran inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción.

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad procede a evaluar si ha existido deterioro de valor de las inversiones. Las correcciones valorativas por deterioro y en su caso la reversión, se llevan como gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La corrección por deterioro se aplicará siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. Se entiende por valor recuperable, 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, calculados bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizados por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera que sean generados por la empresa participada. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se tomará en consideración el patrimonio neto de la Entidad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.

Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio del grupo una vez deducidos todos sus pasivos.

8.6. Existencias.

No posee existencias.

8.7. 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.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del Balance de Situación. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que se producen.

8.8. Impuestos sobre beneficios.

El gasto por impuesto corriente se determina mediante la suma del gasto por impuesto corriente y el impuesto diferido.

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

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

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

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

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

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos, de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

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

8.9. Ingresos y gastos.

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración de los mismos. No obstante, la Sociedad incluye los intereses incorporados a los créditos comerciales con vencimiento no superior a un año que no tienen un tipo de interés contractual, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Los descuentos concedidos a clientes se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción de los ingresos por ventas.

Los anticipos a cuenta de ventas futuras figuran valorados por el valor recibido.

8.10. Provisiones y contingencias.

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

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

8.11. Subvenciones, donaciones y legados.

Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe concedido, reconociéndose inicialmente como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el período por los activos financiados por dichas subvenciones, salvo que se trate de activos no depreciables en cuyo caso se imputarán al resultado del ejercicio en que se produzca la enajenación o baja en inventario de los mismos.

Mientras tienen el carácter de subvenciones reintegrables se contabilizan como deudas a largo plazo transformables en subvenciones.

Cuando las subvenciones se concedan para financiar gastos específicos se imputarán como ingresos en el ejercicio en que se devenguen los gastos que están financiando.

Durante el ejercicio 2021 no ha recibido subvenciones.

8.12. Negocios conjuntos.

La Sociedad reconoce en su Balance y en su Cuenta de Pérdidas y Ganancias la parte proporcional que le corresponde, en función del porcentaje de participación, de los activos, pasivos, gastos e ingresos incurridos por el negocio conjunto.

Asimismo, en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo de la Sociedad están integrados igualmente la parte proporcional de los importes de las partidas del negocio conjunto que le corresponda en función del porcentaje de participación.

Se han eliminado los resultados no realizados que existen por transacciones con los negocios conjuntos, en proporción a la participación que corresponde a esta Sociedad. Igualmente han sido objeto de eliminación los importes de activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo recíprocos.

8.13. Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas.

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

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

- a) Se entenderá que una empresa forma parte del grupo cuando ambas estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio, o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.
- b) Se entenderá que una empresa es asociada cuando, sin que se trate de una empresa del grupo en el sentido señalado, la empresa o las personas físicas dominantes, ejerzan sobre esa empresa asociada una influencia significativa, tal como se desarrolla detenidamente en la citada Norma de elaboración de cuentas anuales 13ª.

Una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, tal como se detalla detenidamente en la Norma de elaboración de cuentas anuales 13ª.

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

9. PATRIMONIO NETO Y PROPUESTA DE APLICACIÓN DE RESULTADOS

El detalle del Patrimonio Neto a 31 de diciembre de 2021 y el movimiento experimentado por el mismo, se muestra a continuación:

Ejercicio 2021:

Ejercicio 2021

	Saldo al 31/12/2020	Distribución resultado 2020	Ampliación del capital social	Resultado 2021	Saldo al 31/12/2021
Capital social	450.000,00	0,00	0,00	0,00	450.000,00
Reserva legal	90.000,00	0,00	0,0	0,0	90.000,00
Reserva voluntaria	1.275.175,15	2.266,63	0,0	-11.790,75	1.265.651,03
Resultado del ejercicio	2.266,63	-2.266,63	0,0	494.150,41	494.150,41
Ajustes por cambios de valor	-89.756,48	0,0	0,0	149.359,78	59.603,30
Total	1.727.685,30	0,00	0,00	631.719,44	2.359.404,74

Ejercicio 2020:

	Saldo al 31/12/2019	Distribución resultado 2019	Ampliación del capital social	Resultado 2020	Saldo al 31/12/2020
Capital social	450.000,00	0,0	0,0	0,0	450.000,00
Reserva legal	90.000,00	0,00	0,0	0,0	90.000,00
Reserva voluntaria	1.210.923,00	64.252,15	0,0	0,0	1.275.175,15
Resultado del ejercicio	64.252,15	-64.252,15	0,0	2.266,63	2.266,63
Ajustes por cambios de valor	-5.942,76	0,0	0,0	-83.813,72	-89.756,48
Total	1.809.232,39	0,00	0,00	-81.547,09	1.727.685,30

El 19 de marzo de 2014, se elevó a público el acuerdo de ampliación del Capital Social de la Compañía en 400.000,00 euros. Tras la ampliación, el Capital Social quedó representado por 450.000 acciones sociales de 1 euro nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Con fecha 19 de marzo de 2014 la sociedad se transformó en Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (SGIIC), lo que supone la transformación de su forma social en sociedad anónima en los términos previstos en el Título I de la Ley 3/2009 de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles.

Reserva Legal

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales.

ABACO CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los accionistas en caso de liquidación.

Al 31 de diciembre de 2021 la reserva legal si está dotada en su totalidad.

Reservas Voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

Distribución del resultado

La propuesta de aplicación por parte del Consejo de Administración del resultado del ejercicio 2021 es la siguiente:

Base de reparto	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	494.150,41	2.266,63
Total	494.150,41	2.266,63

Aplicación	Ejercicio 2021	Ejercicio 2019
A reserva legal	0,00	0,00
A reservas voluntarias	494.150,41	2.266,63
Total	494.150,41	2.266,63

10. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La actividad que lleva cabo la Sociedad es, fundamentalmente, la comercialización de acciones y participaciones de IIC (Instituciones de Inversión Colectiva) gestionada por la propia S.G.I.I.C., sin que existan otras líneas de negocio significativas que requieran desglose e información detallada de su operativa.

En la misma línea, no se observan diferencias geográficas significativas en el territorio de actuación de la Sociedad que justifiquen una información segmentada y diferenciada de la actividad según este criterio.

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Créditos a intermediarios financieros

La composición del saldo por categorías a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Cientes por ventas y prestación de servicios:	1.207.947,27	161.553,31
ABACO GLOBAL VALUE OPPORTUNITIES FI	762.050,95	70.597,86
ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL, FI	440.845,05	90.955,45
ABACO RENTA FIJA F.I.	5.051,27	0,00
Cuentas corrientes con entidades financieras:	283.132,42	711.083,31
CAJA RURAL	149.597,30	212.129,80
UBS BANK, S.A.	0,00	0,00
BANKINTER	41.092,02	497.503,34
BANKINTER CTA DÓLARES	92.443,10	1.450,17
Total	1.491.079,69	872.636,62

Resto de activos

La composición del saldo por partidas a 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Fianzas constituidas a largo plazo	6.135,00	6.135,00
Anticipos a proveedores	550,00	0,00
Otros deudores	-17,18	0,00
Total	6.667,82	6.135,00

Pasivos financieros a coste amortizado

La composición del saldo por partidas a 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Otros pasivos financieros	120.659,52	24.058,82
Acreedores comerciales	123.254,94	24.058,82
Remuneraciones Pendientes de pago	0,00	0,00
Partidas pendientes de aplicación	-2.595,42	0,00
Total	120.659,52	24.058,82

12. INVERSIONES EN DEPENDIENTES, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

La Sociedad tiene participaciones del 50% del patrimonio de Servicios Corporativos de Oficina, S.L. y cuyas últimas cuentas anuales depositadas presentan la siguiente situación:

Sociedad	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Resultado de explotación	Valor según libros
Servicios Corporativos de Oficina, S.L.	3.100,00	-	-	-	1.550,00

13. INMOVILIZADO MATERIAL

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación adjunto es el siguiente:

	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Total
SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2020	22.422,12	22.422,12
(+) Entradas	0,00	0,00
SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2020	22.422,12	22.422,12
SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2021	22.422,12	22.422,12
(+) Entradas	0,00	0,00
SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2021	22.422,12	22.422,12
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2020	-17.755,41	-17.755,41
(+) Dotación a la amortización	-1.859,08	-1.859,08
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2020	-19.614,49	-19.614,49
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2021	-19.614,49	-19.614,49
(+) Dotación a la amortización	-1.010,46	-1.010,46
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2021	-20.624,95	-20.624,95
VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 2020	2.807,63	2.807,63
VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 2021	1.797,17	1.797,17

ABACO CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.
CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

14. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación adjunto es el siguiente:

	Propiedad intelectual	Total
SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2020	7.500,00	7.500,00
(+) Entradas	0,00	0,00
SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2020	7.500,00	7.500,00
SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2021	7.500,00	7.500,00
(+) Entradas	0,00	0,00
SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2021	7.500,00	7.500,00
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2020	-3.750,00	-3.750,00
(+) Dotación a la amortización	-3.750,00	-3.750,00
AMORTIZACION ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2020	-7.500,00	-7.500,00
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2021	-7.500,00	-7.500,00
(+) Dotación a la amortización	0,00	0,00
AMORTIZACION ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2021	-7.500,00	-7.500,00
VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 2020	0,00	0,00
VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 2021	0,00	0,00

15. DETERIORO DE VALOR DE LOS ACTIVOS MATERIALES E INTANGIBLES

No existen.

16. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Instrumentos de Capital

La composición es la siguiente:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
ABACO GLOBAL VALUE OPPORTUNITIES FI	126.428,72	391.685,55
ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL FI	499.014,78	109.886,07
MAGALLANES UCITS	1.561,22	1.267,53
MAGALLANES UC-IBE	1.251,60	1.061,33
FAIRFAX	76.610,62	76.791,45
ARITZA AG	44.978,96	27.893,80
TEKAY SHIPPING CORPORATION	0,00	11.180,00
GLOBAL DOMINION	52.167,48	41.867,60
TEEKAY LNG PARTNERS	0,00	64.863,60
ANHEUSER BUSCH	49.182,25	28.505,00
ISTRIA CAPITAL	114.750,00	59.535,00
PROSEGUR CASH	13.521,60	17.280,00
GESTAMP AUTOMOCION	44.500,00	0,00
GALP ENERGIA	17.040,00	0,00
LLOYDS BANKING	22.498,58	0,00
BURFORD CAPITAL	32.578,12	0,00
ABACO RENTA FIJA	299.679,84	0,00
INTERNACIONAL SEAWAY	8.263,08	0,00
AC ATALAYA MINING	21.031,51	0,00
Total	1.425.058,36	831.816,93

A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad posee 45.000 acciones de ISTRIA CAPITAL, SCR-PYME cuyo valor razonable asciende a 114.750,00 euros, habiendo comprometido una inversión total de 150.000,00 euros en dicho fondo.

17. ARRENDAMIENTOS

Arrendamientos Operativos (La Sociedad como Arrendataria):

El cargo en los Resultados del ejercicio 2021, en concepto de arrendamiento operativo, ascendió a 55.683,89 euros, mientras que en el ejercicio 2020, el gasto registrado alcanzó los 32.643,94 euros.

18. PERMUTAS DE ACTIVOS

No existen

19. OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA

La sociedad tiene acciones de empresas cotizadas en moneda extranjera:

Un resumen de dichas inversiones es el siguiente:

	Nº Acciones	Cotización 31.12.21	Moneda	Tipo de cambio	Valor total en Euros
ACCIONES	177	622,24	CAD	1,45	76.055,85
ACCIONES	40.900,00	1,14	CHF	1,04	44.992,76
ACCIONES	39.600,00	0,48	GBX	0,84	22.553,08
ACCIONES	3.555,00	7,71	GBX	0,84	32.657,04
ACCIONES	640,00	14,68	USD	1,13	8.289,39
ACCIONES	4.300,00	4,12	GBX	0,84	21.082,45

20. PLANES DE PENSIONES Y OTRAS PRESTACIONES

No existen.

21. REMUNERACIONES AL PERSONAL BASADAS EN INSTRUMENTOS DE CAPITAL

No existen.

22. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

Las provisiones existentes a 31 de diciembre de 2021 corresponden a gratificaciones al personal devengadas en el ejercicio 2021 y que se hacen efectivas en el primer trimestre del ejercicio siguiente. Este importe ascendió en el ejercicio 2021 a 244.235,40 € (15.000 € en el 2020)

23. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

No existen.

24. RECURSOS DE CLIENTES FUERA DEL BALANCE

El desglose por IIC gestionadas es:

	Patrimonio Gestionado al 31 de diciembre de 2021	Patrimonio Gestionado al 31 de diciembre de 2020
Fondos de Inversión	105.932.691,47	85.779.646,98
ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL FI	48.308.659,77	45.017.494,08
ABACO RENTA VARIABLE GLOBAL FI	53.066.351,01	40.762.152,90
ABACO RENTA FIJA FI	4.557.680,69	-
Total	105.932.691,47	85.779.646,98

25. COMISIONES, INTERESES Y RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL

A continuación, se detalla por sociedad, las comisiones y otros ingresos devengados durante el ejercicio 2021, las comisiones pendientes de cobro al cierre del ejercicio:

Comisiones	Ejercicio 2021		Ejercicio 2020	
	Devengado	Pendientes de cobro	Devengado	Pendientes de cobro
ABACO GLOBAL VALUE OPPORTUNITIES, FI	1.019.664,81	762.050,95	251.354,82	70.597,86
ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL FI	716.249,06	440.758,70	377.678,83	90.955,45
ABACO RENTA FIJA FI	5.148,67	5.051,27	0,00	0,00
Total	1.741.062,54	1.207.860,92	629.033,65	161.553,31

El detalle de las comisiones es:

IIC	Comisión fija	Comisión variable
ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL, FI clase I	0,7% sobre patrimonio	5% sobre el incremento del valor de mercado de la cartera
ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL, FI clase R	0,9% sobre patrimonio	5% sobre el incremento del valor de mercado de la cartera
ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL, FI clase C	1,35% sobre patrimonio	No tiene
ABACO GLOBAL VALUE OPPORTUNITIES, FI clase I	0,7% sobre patrimonio	7% sobre el incremento del valor de mercado de la cartera
ABACO GLOBAL VALUE OPPORTUNITIES, FI clase R	1 % sobre patrimonio	7% sobre el incremento del valor de mercado de la cartera
ABACO GLOBAL VALUE OPPORTUNITIES, FI clase C	1,55% sobre patrimonio	No tiene
ABACO GLOBAL VALUE OPPORTUNITIES, FI clase B	0,50% sobre patrimonio	No tiene
ABACO RENTA FIJA clase B	0,45% sobre patrimonio	No tiene
ABACO RENTA FIJA clase R	0,70% sobre patrimonio	No tiene

26. GASTOS DE PERSONAL Y OTROS GASTOS GENERALES

Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Sueldos y salarios	475.385,68	219.423,52
Seguridad social a cargo de la empresa	53.309,96	67.099,24
Otros gastos sociales	0,00	1.479,97
Total	528.695,64	288.002,73

Gastos generales

El detalle de los gastos generales al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Arrendamientos y cánones	55.683,89	32.643,94
Reparaciones y conservación	13.192,41	13.303,91
Servicios de profesionales independientes	284.012,91	90.655,95
Primas de seguros	5.914,25	5.122,27
Servicios bancarios y similares	1.085,40	734,54
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	242,00	0,00
Suministros	4.072,92	3.751,84
Otros servicios	117.481,31	112.284,32
Otros tributos	3.579,94	30.313,53
Trabajos realizados por otras empresas	58.969,29	51.022,32
Total	544.234,32	339.832,62

27. OTRAS PÉRDIDAS Y OTRAS GANANCIAS

No procede

28. EXISTENCIAS

No existe.

29. SITUACIÓN FISCAL

Impuestos sobre beneficios

La sociedad tiene un impuesto diferido (pasivo) por un importe total de 19.867,76 euros (3.592,58 euros como activo por impuesto diferido en 2020) que corresponden al efecto impositivo de las variaciones en la valoración de activos financieros recogidos en el patrimonio neto.

No se han aplicado incentivos fiscales en los dos últimos ejercicios.

Los ejercicios abiertos a inspección comprenden los cuatro últimos ejercicios. Las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta su prescripción o su aceptación por las autoridades fiscales y, con independencia de que la legislación fiscal es susceptible a interpretaciones. Los Administradores estiman que cualquier pasivo fiscal adicional que pudiera ponerse de manifiesto, como consecuencia de una eventual inspección, no tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

La composición del saldo tanto de activos como de pasivos fiscales al cierre del ejercicio es la siguiente:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Activos fiscales:	17.358,35	50.705,07
Hacienda Pública deudora por devolución	0,00	19.990,54
Hacienda Pública deudora por devolución de I.S.	17.358,35	27.121,95
Activos por impuesto diferido	0,00	3.592,58
Pasivos fiscales:	219.211,73	-1.092,87
Hacienda Pública acreedora por IRPF	34.835,01	25.009,88
Hacienda Pública acreedora por I.S.	159.561,04	0,00
Organismo de la Seguridad Social acreedora	4.947,92	3.816,09
Pasivos por impuesto diferido	19.867,76	-29.918,84
Total	236.570,08	49.612,20

30. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

La información sobre operaciones con partes vinculadas de la Sociedad se recoge en los siguientes cuadros:

Ejercicio 2021

Operaciones con partes vinculadas	Negocios conjuntos en los que la empresa sea uno de los partícipes	Otras partes vinculadas
Prestación de servicios	0,00	0,00
Recepción de servicios	53.061,73	0,00

Ejercicio 2020

Operaciones con partes vinculadas	Negocios conjuntos en los que la empresa sea uno de los partícipes	Otras partes vinculadas
Prestación de servicios	0,00	0,00
Recepción de servicios	32.643,94	0,00

La información sobre saldos pendientes con partes vinculadas de la Sociedad se recoge en los siguientes cuadros:

Ejercicio 2021

Saldos pendientes con partes vinculadas	Negocios conjuntos en los que la empresa sea uno de los partícipes	Socios y administradores	Otras partes vinculadas
ACTIVO			
Inversiones crediticias			
Créditos a intermediarios financieros	0,00	0,00	0,00
PASIVO			
Pasivos financieros a coste amortizado			
Deudas con particulares	0,00	0,00	0,00
Otros pasivos financieros	-6.171,86	0,00	0,00

Ejercicio 2020

Saldos pendientes con partes vinculadas	Negocios conjuntos en los que la empresa sea uno de los partícipes	Socios y administradores	Otras partes vinculadas
ACTIVO			
Inversiones crediticias			
Créditos a intermediarios financieros	0,00	0,00	0,00
PASIVO			
Pasivos financieros a coste amortizado			
Deudas con particulares	0,00	0,00	0,00
Otros pasivos financieros	-1.580,39	0,00	0,00

Los importes recibidos por los miembros del órgano de administración de la Sociedad son los siguientes:

Importes recibidos por los miembros de los órganos de administración	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Sueldos, dietas y otras remuneraciones	168.117,16	102.341,72

De conformidad con los artículos 225 y siguientes del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, y con el fin de reforzar la transparencia de las Sociedades de Capital, los miembros del Consejo de Administración no poseen participación directa e indirectamente ni poseen cargos ni funciones al 31 de diciembre de 2021, en sociedades con el mismo análogo o complementario genero de actividad que la desarrollada por la Sociedad.

A 31 de diciembre de 2021 los consejeros no poseen cargos en sociedades con el mismo análogo o complementario género de actividad que la desarrollada por la Sociedad.

31. COMBINACIONES DE NEGOCIO

No existen.

32. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, 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.

33. GESTIÓN DE RIESGOS

La Entidad cuenta con sistemas de control del riesgo que cubren la totalidad de las actividades que desarrolla.

Estos sistemas cubren el riesgo de crédito, el riesgo de mercado, el riesgo operacional y el riesgo reputacional, contando con procedimientos formales y sistemáticos.

- **Riesgo de Crédito:** posibilidad de pérdida financiera debida al impago de deudas por parte de los clientes y contrapartes o situaciones fallidas de emisores.

La Entidad revisa periódicamente la calificación crediticia de los intermediarios financieros con los que opera y tiene establecida una estructura general de admisión de riesgo para la clientela, en lo que respecta a patrimonio y liquidez, y para la propia Sociedad en lo que respecta a activos en los que invierte.

- **Riesgo de Mercado:** exposición del patrimonio neto y de la cuenta de pérdidas y ganancias a los efectos de las variaciones en el precio de los diferentes productos y mercados en los que opera la Sociedad, fundamentalmente cotizaciones (precio) en los activos de renta variable, tipo de interés en activos de renta fija; tipo de cambio, liquidez y actividad de negociación.
- **Riesgo Operacional:** riesgo de pérdida debido a fallos internos - de procesos, humanos y de los sistemas internos o externos.

Desde el punto de vista interno, la Sociedad tiene establecidos procedimientos para la detección, control y resolución de los errores.

- **Riesgo Reputacional:** posibilidad de daño en la imagen, prestigio o reputación de la Sociedad derivada de la percepción negativa que terceras personas pudieran tener sobre sus actuaciones.

Los principales sistemas de control para tratar de reducir al máximo este riesgo son:

- Prevención del Blanqueo de Capitales.

La Sociedad y su Grupo cuentan con un Órgano de Control Interno y comunicación en materia de prevención del blanqueo de capitales.

Su funcionamiento y composición se rige por un procedimiento interno de prevención del blanqueo de capitales, recogido en el Manual de Procedimientos.

Dentro de este Manual se recogen las políticas de admisión de clientes, así como los procedimientos y sistemas internos para la detección, análisis, seguimiento y comunicación de operaciones sospechosas de blanqueo de capitales.

Los procedimientos de prevención de blanqueo de capitales son auditados anualmente por expertos externos, según establece la Orden EHA/2444/2007.

- Servicio de Atención al Cliente.

La Sociedad cuenta con un Servicio de Atención al Cliente, cuyo funcionamiento se rige por el Reglamento para la Defensa del Cliente aprobado formalmente por el Consejo de Administración.

- Reglamento Interno de Conducta en el Mercado de Valores.

Las operaciones en los mercados de valores de empleados afectados y administradores, son objeto de declaración y control sistemático por el Órgano de Seguimiento, encargado de vigilar que se cumplan dentro de la Sociedad los controles establecidos por la normativa aplicable relativa a los mercados de valores.

- Protección de datos de carácter personal.

La Sociedad cuenta con normas y procedimientos para la protección de los datos de carácter personal, así como con un Documento de Seguridad sobre tratamiento de los mismos, según establece la Ley de Protección de Datos de carácter personal.

34. GESTIÓN DE CAPITAL

La Sociedad tiene establecidos unos procedimientos de control de riesgos, en cumplimiento de la normativa vigente relativa a la propia Entidad y a cada una de las IIC que gestiona, de forma que a lo largo de los ejercicios 2021 y 2020, no se ha incurrido en ningún riesgo no permitido legalmente.

La Sociedad siempre ha mantenido más del 60% de sus Recursos propios, en los Valores permitidos en el apdo. 4 del art. 70 del RIIC, y ha diversificado sus riesgos de acuerdo al Art.71 del mencionado Reglamento.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, la Sociedad ha contado con un nivel de recursos propios superior al exigido por la normativa vigente en cada momento y ha invertido sus disponibilidades en activos financieros, depósitos bancarios y títulos de renta variable de emisores de reconocida solvencia y liquidez, acordes con el fin social de la Entidad.

35. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

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

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
	Días	Días
Pago medio a proveedores	48	41



V. ABACO CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Abaco Capital, S.G.I.I.C., S.A. Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva - en adelante, la Sociedad- fue constituida por tiempo indefinido con la denominación de "ABACO CAPITAL INVESTMENTS EAFI" y fue la primera EAFI en transformarse en Sociedad Gestora, en escritura de 19 de marzo de 2014, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 27.294, folio 186, sección 8ª, hoja M-491790, inscripción 6ª.

La Sociedad fue inscrita, con fecha 9 de mayo de 2014, en el Registro Administrativo de Sociedades de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 238.

El objeto social de la Sociedad lo constituye la administración, representación, gestión de las inversiones, gestión de las suscripciones y reembolso de los fondos y sociedades de inversión y, en general, la realización de todas las operaciones o actividades permitidas a las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva.

El patrimonio gestionado por la sociedad a fecha 31 de diciembre de 2021 es de 105.932.691,47 euros, repartido en tres estrategias de gestión: Abaco Renta Fija Mixta Global, Abaco Global Value Opportunities y Abaco Renta Fija.

Abaco Capital sigue una filosofía Value Investing en los fondos que gestiona. Analiza empresas en toda su estructura de capital, para buscar activos infravalorados respecto a su precio de mercado, y aprovechar en esa estructura de capital el activo que resulte una mejor oportunidad, ya sea este activo un bono, una acción o incluso productos de otro tipo como híbridos o preferentes.

Durante la primera mitad del año 2021 tuvimos un proceso de recuperación muy fuerte, puesto que con la llegada de las vacunas conseguimos dejar atrás la peor fase de la pandemia.

La mayor parte de regiones del mundo comenzaron a levantar las restricciones conforme los casos de COVID fueron disminuyendo y la incertidumbre era cada vez menor. Todo esto provocó una subida muy acentuada de todas las compañías con carácter cíclico, la cual duró hasta el mes de junio.

En la segunda mitad del año, las empresas cíclicas frenaron la fuerte tendencia alcista que habían experimentado durante la primera mitad. Este tipo de compañías cíclicas y de gran calidad, con fuertes ventajas competitivas en sus industrias y excelentes equipos gestores, que conforman el grueso de la cartera, se han mantenido estables durante este periodo.

Por otro lado, hemos visto como la bolsa americana ha experimentado una subida sustancial durante este 2021, mientras que las bolsas europeas, como la española, y las de países emergentes, entre las que destacamos Latinoamérica, se han quedado atrás.

Este efecto se lo atribuimos a que el mercado está descontando la pronta recuperación económica en Estados Unidos y en algunos países europeos, mientras que está tardando en ver la recuperación en otros puntos de Europa y en países emergentes.

Respecto a las políticas monetarias se han mantenido laxas durante la mayor parte del año. Los tipos de interés se han mantenido en mínimos en la mayoría de las economías a nivel mundial a lo largo de la primera mitad del año. Sin embargo, durante el segundo semestre hemos observado como la fuerte presión inflacionista que estamos experimentando ya está provocando las primeras medidas restrictivas, tendencia la cual esperamos que continúe de forma gradual durante este 2022.

Estas medidas han sido lideradas por las subidas de tipos en Reino Unido, que junto con algunos países emergentes y Canadá han sido los primeros en tomar esta medida. La Fed está yendo por detrás de estos, pero también anunció este último trimestre el inicio de la retirada de estímulos, la cual conllevará una reducción de forma gradual en la compra de activos por parte del banco central. También han anunciado subidas de tipos para el año que viene.

En el mercado de renta fija hemos visto como durante la primera mitad del año, los diferenciales de crédito experimentaban fuertes presiones, las cuales se han ido reduciendo durante el resto del año. Las tasas de retornos de la deuda gubernamental se han visto incrementadas a lo largo del año.

También destacamos las políticas monetarias del banco central de Turquía, las cuales han sido poco acertadas desde nuestro punto de vista y han provocado una depreciación de su moneda, es un país en el que tenemos una pequeña exposición y el cual seguimos muy de cerca.

Utilización de instrumentos derivados:

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

Acontecimientos posteriores al cierre:

En 2022, esperamos un año de fuerte reflación, el cual comenzará con el descenso de los casos de esta nueva variante Ómicron. Este contexto de recuperación económica irá ligada a la supresión de restricciones por parte de los gobiernos y la menor incertidumbre de esta ola de la pandemia. Pensamos que será incluso más potente que la recuperación experimentada durante el 2021.

Las inflaciones de las principales economías van a continuar altas hasta mediados de año, donde comenzarán a caer de forma moderada durante el resto del año. Sin embargo, no creemos que estas vayan a llegar a niveles tan bajos como los que esperan los bancos centrales en estos momentos.

En las economías emergentes esperamos durante este año la fuerte recuperación experimentada ya por algunos países desarrollados, debido a las importantes tasas de vacunación y el alto nivel de contagios, que han conseguido un alto nivel de inmunidad en toda la población. Estos países también se verán beneficiados durante el segundo semestre del descenso de la inflación en las principales economías a nivel mundial.

En el mercado de renta fija estamos posicionados en la parte corta de la curva, ya que la disminución de la inflación no pensamos que se vaya a producir hasta los niveles estimados actualmente. Este proceso incentivará la subida de tipos cada vez en más países y afectará en mayor medida a la parte más larga de la curva.

La cartera tiene duraciones cortas menores a 5 años y con una duración media de 3, y con empresas cuyo valor de los activos cubren holgadamente su deuda, lo que también nos ofrece protección en un escenario de inflaciones altas.

Los principales riesgos que observamos en el mercado son:

1. Las altas valoraciones existentes en ciertos sectores, principalmente en la bolsa americana
2. Nuevas variantes COVID que no solo fuesen tan contagiosas como esta última, sino que también tuviesen tasas de mortalidad elevadas, aunque este último escenario lo consideramos menos probable
3. La invasión de Ucrania por parte de Rusia que está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones del Fondo, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora del Fondo, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Adquisición de acciones propias:

La Sociedad no mantiene acciones propias en cartera a 31 de diciembre de 2021 ni ha realizado operaciones en este sentido durante el ejercicio 2021.

Actividades en materia de I+D:

A lo largo del periodo comprendido entre el 1 de enero de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

Información medio ambiental:

Dada la actividad desarrollada por la Sociedad, no existen responsabilidades, gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la Sociedad.

Servicio de atención al cliente:

La Sociedad mantiene un Servicio de Atención al Cliente (SAC) que depende directamente del Consejo de Administración. Dicho SAC ha presentado su informe anual correspondiente al ejercicio 2021, en el que se indica que durante dicho ejercicio no se han planteado quejas ni reclamaciones ante el Servicio de Atención al Cliente, no se han planteado quejas ni reclamaciones en departamentos distintos del servicio de atención al cliente, y no se han detectado deficiencias respecto del reglamento y los procedimientos elaborados.



ABACO CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2021

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de ABACO CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. formula las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, así como el Informe de Gestión.

Madrid, 30 de marzo de 2022

El Consejo de Administración

A blue ink signature, appearing to read "Pablo", written over a horizontal line.

D. Pablo González López
Presidente

A blue ink signature, appearing to read "José", written over a horizontal line.

D. José Costales Aritio
Consejero

A blue ink signature, appearing to read "María", written over a horizontal line.

Dª. María Pont López
Consejero

