

**Abante Asesores, S.A. y
sociedades dependientes**

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales Consolidadas e
Informe de Gestión Consolidado
al 31 de diciembre de 2019

Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas emitido por un auditor independiente

A los Accionistas de Abante Asesores, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Abante Asesores, S.A. (la Sociedad Dominante) y sus Sociedades Dependientes, (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, 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 consolidada, 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 consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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 los ingresos por comisiones percibidas

De acuerdo con el objeto social de Abante Asesores, S.A. y sus Sociedades Dependientes su principal fuente de ingresos durante el ejercicio 2019 corresponde, principalmente, a las comisiones procedentes de la prestación de servicios de inversión con carácter profesional a terceros sobre los instrumentos señalados en el artículo 2 de la Ley de Mercado de Valores y de la actividad de administración, representación y gestión de Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) y Fondos de Pensiones (FPs).

De acuerdo con las actividades anteriormente descritas el reconocimiento de ingresos se realiza cuando se produce la circunstancia que los origina o durante el periodo de tiempo que dure la prestación del servicio. En el caso de las comisiones percibidas de las IICs y de los FPs, las mismas se calculan en función de las tarifas estipuladas en y de los límites establecidos por la normativa aplicable.

Por tanto, consideramos esta área como la más significativa en el desarrollo de nuestro trabajo.

Ver Notas 5.g y 14.b de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

A continuación, se describen los principales procedimientos de auditoría realizados:

- Hemos llevado a cabo el entendimiento del proceso de registro contable de las comisiones percibidas por el Grupo y hemos conciliado el detalle de facturación del ejercicio 2019 con el importe del epígrafe de Comisiones percibidas.
- Lectura de los contratos de gestión que el Grupo tiene firmados con las IICs y los FPs que gestiona, verificando que las comisiones establecidas se encuentran dentro de los límites establecidos por la normativa vigente.
- Recálculo de las comisiones de gestión de las IICs y de los FPs que gestiona el Grupo durante el ejercicio 2019. Este recálculo lo hemos realizado en base a las condiciones de los contratos de gestión anteriormente mencionados.
- Comprobación de la coincidencia de las comisiones de gestión pendientes de cobro que aparecen en el balance de situación consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2019, con las comisiones de gestión pendientes de pago que aparecen en los balances de situación de las IICs y de los FPs que gestiona a dicha fecha.
- Obtención de los estados financieros a 31 de diciembre de 2019 de las IICs y de los FPs que gestiona el Grupo a dicha fecha, obteniendo el importe del Patrimonio gestionado y comprobando su coincidencia con el importe utilizado en el cálculo de las correspondientes comisiones de gestión.
- Hemos realizado procedimientos de confirmación externa o circularización sobre una muestra de clientes con la finalidad de confirmar los importes de los ingresos percibidos por el Grupo en concepto de comisiones de distribución.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

- Hemos efectuado un recalcuro de las comisiones de mediación de acuerdo con el porcentaje acordado en el correspondiente contrato de servicios.

Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado incidencias que puedan considerarse significativas en el reconocimiento de ingresos por comisiones percibidas por parte del Grupo.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, 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 consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo 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 consolidado 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 consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante en relación con las cuentas anuales consolidadas

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas.

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 consolidadas, 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 del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad Dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo 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 consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.



- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los Administradores de la Sociedad Dominante, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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)

Jose Angel Díez Ruiz de Azúa (02703)

18 de marzo de 2020



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2020 Núm. 01/20/01362

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



0N9510576

CLASE 8.^a

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en euros)

ACTIVO	2019	2018
Tesorería (Nota 7.c)	2 715,96	3 524,50
Cartera de negociación	4 098 853,86	2 425 685,90
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital (Nota 7.a)	4 098 853,86	2 425 685,90
Derivados de negociación	-	-
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	1 187 984,86	1 114 753,88
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8.c)	3 200,00	2 800,00
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	3 200,00	2 800,00
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Inversiones crediticias (Nota 7.b)	22 831 434,07	9 344 121,83
Crédito a intermediarios financieros	22 165 911,97	8 995 181,74
Crédito a particulares	-	-
Otros activos financieros	665 522,10	348 940,09
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	-	-
Otros	-	-
Participaciones (Nota 8.b)	1 554 645,56	1 521 114,24
Entidades multigrupo	169 058,78	162 770,13
Entidades asociadas	1 385 586,78	1 358 344,11
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activos por reaseguros	-	-
Activo material (Nota 9)	2 527 566,81	2 683 156,53
De uso propio	2 527 566,81	2 683 156,53
Inversiones inmobiliarias	-	-
Activo intangible (Nota 10)	443 917,86	233 068,47
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	443 917,86	233 068,47
Activos fiscales (Notas 11 y 17)	819 565,50	273 215,09
Corrientes	799 440,83	249 065,49
Diferidos	20 124,67	24 149,60
Resto de activos (Nota 11)	1 034 513,95	1 201 873,32
TOTAL ACTIVO	33 316 413,57	17 688 559,88



CLASE 8.^a



0N9510577

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2019	2018
Cartera de negociación	-	-
Derivados de negociación	-	-
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 12.a)	3 955 629,28	5 266 413,03
Deudas con intermediarios financieros	1 315 879,37	1 368 286,57
Deudas con particulares	2 639 749,91	3 898 126,46
Empréstitos y pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Pasivos por contratos de seguros	-	-
Provisiones (Nota 12.b)	459 000,00	-
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
Otras provisiones	459 000,00	-
Pasivos fiscales (Nota 12.c)	2 347 636,65	1 359 500,47
Corrientes	2 347 636,65	1 359 500,47
Diferidos	-	-
Restos de pasivos (Nota 12.c)	707 950,90	632 315,05
TOTAL PASIVO	7 470 216,83	7 258 228,55
FONDOS PROPIOS (Nota 6)	25 846 196,74	10 430 331,33
Capital	485 704,40	412 851,40
Escriturado	485 704,40	412 851,40
Menos: Capital no exigido	-	-
Prima de emisión	17 398 902,63	10 149,25
Reservas	7 363 063,77	10 461 719,50
Reservas / (pérdidas acumuladas)	-	-
Reservas / (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	(1 341 805,36)	(1 341 805,36)
Otros instrumentos de capital	-	-
Menos: Valores propios	(649 093,29)	(26 317,74)
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	2 589 424,59	913 734,28
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
AJUSTES POR VALORACION	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Resto de ajustes por valoración	-	-
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	25 846 196,74	10 430 331,33
Intereses minoritarios	-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	33 316 413,57	17 688 559,88



CLASE 8.^a



0N9510578

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en euros)

PRO-MEMORIA	2019	2018
Avales y garantías concedidas	1 187 984,86	1 114 753,88
Otros pasivos contingentes	-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo	-	-
Valores propios cedidos en préstamo	-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones	-	-
Derivados financieros	-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso	-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	1 187 984,86	1 114 753,88
Depósito de títulos	2 445 074 171,02	610 620 418,50
Carteras gestionadas	2 399 223 925,65	1 891 459 240,10
Otras cuentas de orden	8 436 116,89	7 986 488,40
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN (Nota 13)	4 852 734 213,56	2 510 066 147,00



CLASE 8.^a



0N9510579

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresada en euros)

	2019	2018
Intereses y rendimientos asimilados	13 754,55	6 994,56
Intereses y cargas asimiladas	(22 200,42)	(23 583,57)
MARGEN DE INTERESES (Nota 14.a)	(8 445,87)	(16 589,01)
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(648,24)	88 815,35
Comisiones percibidas (Nota 14.b)	26 701 644,50	22 746 226,03
Comisiones pagadas	(3 070 702,69)	(2 355 542,42)
Resultado de operaciones financieras (neto)	102 547,06	(80 337,42)
Cartera de negociación (Nota 7.a)	102 547,06	(80 337,42)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio (neto)	-	-
Otros productos de explotación (Nota 14.c)	1 271 681,75	1 005 527,24
Otras cargas de explotación (Nota 16)	(129 910,66)	(285 648,95)
MARGEN BRUTO	24 866 165,85	21 102 450,82
Gastos de personal (Nota 15.a)	(11 963 426,78)	(11 814 370,56)
Gastos generales (Nota 15.b)	(8 844 098,07)	(7 580 208,81)
Amortización (Notas 9 y 10)	(558 450,18)	(404 029,11)
Dotaciones a provisiones (neto)	(13 517,20)	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(11 492,98)	(19 577,36)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(11 492,98)	(19 577,36)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	3 475 180,64	1 284 264,98
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-	(52 239,41)
Activos materiales	-	(52 239,41)
Activos intangibles	-	-
Resto	-	-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	-	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	3 475 180,64	1 232 025,57
Impuesto sobre beneficios (Nota 17)	(885 756,05)	(318 291,29)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	2 589 424,59	913 734,28
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 589 424,59	913 734,28
Resultado atribuido a la entidad dominante (Nota 6)	2 589 424,59	913 734,28
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-	-
BENEFICIO POR ACCION	0,53	0,22
Básico	0,53	0,22
Diluido	0,53	0,22



0N9510580

CLASE 8.^a**ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO****ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2019**

(Expresado de euros)

a) Estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2 589 424,59	913 734,28
OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficio	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2 589 424,59	913 734,28
Atribuidos a la entidad dominante	2 589 424,59	913 734,28
Atribuidos a los intereses minoritarios	-	-

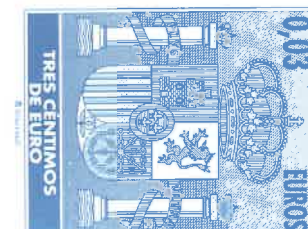
ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado de euros)

b) Estado consolidado total de cambios en el patrimonio neto

	FONDOS PROPIOS				Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	Total Fondos propios	Ajustes valoración	Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto
	Capital	Reservas y Prima de emisión	Reservas entidades valoradas método de participación	Menos: Valores propios					
SALDO FINAL EN 2017	400 710,30	7 885 760,42	(1 341 805,36)	(26 227,44)	4 764 144,81	11 682 582,73	-	-	11 682 582,73
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2018	400 710,30	7 885 760,42	(1 341 805,36)	(26 227,44)	4 764 144,81	11 682 582,73	-	-	11 682 582,73
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	913 734,28	913 734,28	-	-	913 734,28
Otras variaciones del patrimonio neto	12 141,10	2 586 108,33	-	(90,30)	(4 764 144,81)	(2 165 985,68)	-	-	(2 165 985,68)
Ampliaciones de capital	12 141,10	(12 050,80)	-	(90,30)	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	(2 107 924,89)	-	-	-	(2 107 924,89)	-	-	(2 107 924,89)
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	4 764 144,81	-	-	(4 764 144,81)	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	(58 060,79)	-	-	-	(58 060,79)	-	-	(58 060,79)
SALDO FINAL EN 2018	412 851,40	10 471 868,75	(1 341 805,36)	(26 317,74)	913 734,28	10 430 331,33	-	-	10 430 331,33
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2019	412 851,40	10 471 868,75	(1 341 805,36)	(26 317,74)	913 734,28	10 430 331,33	-	-	10 430 331,33
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	2 589 424,59	2 589 424,59	-	-	2 589 424,59
Otras variaciones del patrimonio neto	72 853,00	14 290 097,65	-	(622 775,55)	(913 734,28)	12 826 440,82	-	-	12 826 440,82
Ampliaciones de capital	72 853,00	17 376 702,58	-	(622 775,55)	-	16 826 780,03	-	-	16 826 780,03
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	(4 000 000,00)	-	-	-	(4 000 000,00)	-	-	(4 000 000,00)
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	913 734,28	-	-	(913 734,28)	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	(339,21)	-	-	-	(339,21)	-	-	(339,21)
SALDO FINAL EN 2019	485 704,40	24 761 966,40	(1 341 805,36)	(649 093,29)	2 589 424,59	25 846 196,74	-	-	25 846 196,74

CLASE 8.^a



0N9510581



CLASE 8.^a



0N9510582

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado de euros)

	2019	2018
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)	248 144,89	4 349 235,75
Resultado del ejercicio (+/-) antes de impuestos	3 475 180,64	1 232 025,57
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	1 016 801,94	545 083,87
Amortización	558 450,18	404 029,11
Dotaciones netas a provisiones para riesgos	459 000,00	52 239,41
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (+/-)	(648,24)	88 815,35
Variación de intereses minoritarios (+/-)	-	-
Resultado ajustado (+/-)	4 491 982,58	1 777 109,44
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	(3 111 069,92)	1 754 763,29
Inversiones crediticias (+/-)	(316 582,01)	(48 293,20)
Cartera de negociación (+/-)	(2 416 145,11)	1 148 970,58
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	-	-
Otros activos de explotación (+/-)	(378 342,80)	654 085,91
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	(1 132 767,77)	817 363,02
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	(1 310 783,75)	1 681 175,14
Cartera negociación (+/-)	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)	1 063 772,03	(545 520,83)
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	(885 756,05)	(318 291,29)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)	(647 641,17)	(2 352 933,61)
Pagos (-)	(647 641,17)	(2 352 933,61)
Cartera de inversión a vencimiento (-)	(400,00)	-
Participaciones (-)	(33 531,32)	(85 325,95)
Activos materiales (-)	(342 150,09)	(2 209 658,88)
Activos intangibles (-)	(271 559,76)	(57 948,78)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio (-)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-)	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)	-	-
Cobros	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Participaciones	-	-
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-)	12 826 440,82	(2 107 924,89)
Pagos (-)	(622 775,55)	-
Amortización instrumentos de patrimonio (-)	-	-
Adquisición instrumentos de capital propio (-)	(622 775,55)	-
Devolución y Amortización obligaciones y otros valores negociables (-)	-	-
Devolución y Amortización de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones recibidas (-)	-	-
Cobros (+)	17 449 216,37	-
Emisión instrumentos de patrimonio (+)	17 449 216,37	-
Emisión y adquisición de instrumentos de capital propio (+)	-	-
Emisión obligaciones y otros valores negociables (+)	-	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones (+)	-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	(4 000 000,00)	(2 107 924,89)
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)	-	-
5. Aumento (Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo (+/-) (1+2+3+4)	12 426 944,54	(111 622,75)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)	8 083 588,52	8 195 211,27
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-) (Nota 7.c)	20 510 533,06	8 083 588,52



CLASE 8.^a



0N9510583

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresada en euros)

1. Actividad e información de carácter general

Abante Asesores, S.A. (en adelante la Sociedad Dominante) se constituyó el 23 de junio de 2000 en Madrid, bajo la denominación de Antares Corporate Finance, S.L. El 23 de mayo de 2001 se cambió su denominación social por Abante Asesores, S.L. Con fecha 1 de agosto de 2001, pasó de ser Sociedad Limitada a Sociedad Anónima. Su objeto social consiste en:

- El asesoramiento en procesos de adquisición y fusión de empresas, acuerdos entre empresas, elaboración de planes estratégicos, planes de negocio e informes de mercados para empresas, así como la consultoría corporativa a los accionistas de las empresas.
- La gestión de empresas participadas o no por la Sociedad.
- Impartir cursos de formación en materias relacionadas con las actividades antes mencionadas.
- Constituir y participar en el capital social de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedades Gestoras de Fondos de Pensiones, Sociedades gestoras de Cartera y Sociedades y Agencias de Valores y/o Bolsa.
- Prestar servicios de asesoramiento y promoción y comercialización de productos financieros y de seguros a personas físicas y jurídicas.
- Ser Agente de empresas de servicios de inversión, de conformidad con lo establecido en la legislación vigente.

La Sociedad tiene su domicilio social en la Plaza de la Independencia, 6 de Madrid.

Con fecha 22 de marzo de 2002, el Grupo Abante, del cual Abante Asesores, S.A. es la Sociedad Dominante, fue declarado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) como grupo consolidable de Agencias de Valores, sujeto a la supervisión de la C.N.M.V. La sociedad obligada a cumplir con los requerimientos legales es Abante Asesores, S.A.



CLASE 8.^a



ON9510584

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

a) Hechos relevantes

El 4 de octubre de 2019 se constituye Abante Mediador de Seguros, S.A., entidad que se incluye dentro del Grupo Consolidado a través del acuerdo adoptado el 6 de noviembre de 2019 por el Consejo de Administración de dicha Sociedad. Abante Mediador de Seguros, S.A. ha quedado inscrita en el registro de agentes de seguros exclusivos de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones con fecha 12 de febrero de 2020 con la clave de inscripción C0511A88492426.

b) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, con fecha 18 de marzo de 2020, procede a formular las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2019.

Los miembros del Consejo de Administración, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, son:

D. Santiago Satrustegui Pérez de Villaamil	Presidente
D ^a . Gadea de la Viuda Villanueva	Consejera
D. Joaquín Casasús Olea	Consejero
D. Fernando Bautista Sagües	Consejero Independiente
D. Pablo Cervera Gárnica	Consejero Independiente
D. Juan Carvajal Arguelles	Consejero Independiente
D. Jose Luis Jiménez Guajardo-Fajardo	Consejero No Ejecutivo

c) Plantilla media del Grupo Abante Asesores

El desglose de la plantilla media del Grupo en los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019		2018	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	4	2	3	4
Técnicos	68	61	62	58
Administrativos	13	26	24	27
	85	89	89	89

Al cierre del ejercicio 2019 y 2018, el Grupo cuenta con un empleado con discapacidad.



CLASE 8.^a



0N9510585

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

d) Sucursales y Representantes

El Grupo cuenta con el siguiente detalle de Sucursales y Representantes al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

<u>Representantes</u>	<u>Ámbito de actuación</u>	<u>Fecha de contrato</u>
Avanzada Smart Solutions, S.L.	Territorio Nacional - España	01/08/2014
Sleipnir, S.L.	Territorio Nacional - España	01/05/2007
Quántica Asesores, S.A.	Territorio Nacional - España	01/09/2011
Clorofila Gestión, S.L.	Territorio Nacional - España	01/01/2016

<u>Sucursales</u>	<u>Localización</u>
Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.	Avenida Diagonal, 490, 3º - 1º de Barcelona
Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.	Avenida de la Palmera 28B 2ª, de Sevilla
Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.	c/ Felipe Sanclemente, 26 1º de Zaragoza
Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.	c/ Marqués de Larios, 3 de Málaga
Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F., S.A.	Avenida Diagonal, 490, 3º - 1º de Barcelona
Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F., S.A.	c/ Santiago, 7, 2º E de Valladolid

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante del Grupo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Grupo, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V. sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo y sucesivas modificaciones, siendo la última la Circular 3/2017, de 29 de noviembre, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales consolidadas se expresan en euros.



CLASE 8.^a



0N9510586

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

b) Principios contables no obligatorios

El Grupo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

3. Entidades Dependientes

Los Administradores de la Sociedad Dominante, presentan las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019, de acuerdo con los requerimientos de la C.N.M.V.

Conforme a lo dispuesto en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones, siendo la última la Circular 3/2017, de 29 de noviembre, en el proceso de consolidación entre Abante Asesores, S.A. y Abante Asesores Distribución, A.V., S.A., Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A., Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F., S.A., Abante Pensiones, E.G.F.P., S.A. y Abante Mediador de Seguros, S.A., se ha aplicado el método de integración global. Todos los saldos y transacciones habidas entre estas sociedades han sido eliminados en el proceso de consolidación. Además, Noster Finance, S.L. consolida aplicando el método de la participación.

A efectos de la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, los principios de contabilidad y normas de valoración utilizados por las Sociedades Dependientes han sido homogeneizados con los aplicables a las Sociedades y Agencias de Valores, establecidos por la C.N.M.V.

Las revisiones realizadas por auditores externos en las sociedades que se han incluido en el perímetro de consolidación del Grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son las siguientes:

<u>Sociedad</u>	<u>Revisión efectuada</u>	<u>Sociedad auditora</u>
Abante Asesores, S.A.	Auditoría de Cuentas Anuales	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.	Auditoría de Cuentas Anuales	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	Auditoría de Cuentas Anuales	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F., S.A.	Auditoría de Cuentas Anuales	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Abante Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Auditoría de Cuentas Anuales	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Abante Mediador de Seguros, S.A.	No Auditada	No Auditada



CLASE 8.^a



0N9510587

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

A continuación, exponemos un desglose de las Sociedades Dependientes que forman parte del Grupo Consolidado, así como el porcentaje de participación de la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Nombre y domicilio	Forma jurídica	Actividad	Porcentaje de participaciones		Derechos de voto	
			Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %
Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.	Sociedad Anónima	Agencia de Valores	99,99%	-	99,99%	-
Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	Sociedad Anónima	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	99,99%	-	99,99%	-
Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F., S.A.	Sociedad Anónima	Asesoramiento financiero	99,99%	-	99,99%	-
Abante Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Sociedad Anónima	Gestora de Fondos de Pensiones	99,99%	-	99,99%	-
Abante Mediador de Seguros, S.A. (*)	Sociedad Anónima	Seguros	99,99%	-	99,99%	-

(*) Sociedad constituida el 4 de octubre de 2019.

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, a 31 de diciembre de 2019 y 2018 según aparecen en las cuentas anuales individuales de las Sociedades Dependientes, son los siguientes:

2019	Miles de euros						
	Patrimonio neto					Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos por la matriz
Sociedad	Capital	Reservas y prima de emisión	Otras partidas	Resultado explotación	Resultado ejercicio		
Abante Asesores Distribución A.V. S.A. (*)	3 500	2 347	-	1 059	794	4 499	1 500
Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (*)	1 625	1 225	-	2 466	1 849	2 125	500
Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F., S.A. (*)	331	1 539	(993)	(94)	(71)	806	-
Abante Pensiones, E.G.F.P., S.A. (*)	982	258	-	517	396	982	-
Abante Mediador de Seguros, S.A.	60	-	-	-	(1)	59	-

2018	Miles de euros						
	Patrimonio neto					Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos por la matriz
Sociedad	Capital	Reservas y prima de emisión	Otras partidas	Resultado explotación	Resultado ejercicio		
Abante Asesores Distribución A.V. S.A. (*)	1 500	2 542	-	468	305	1 500	500
Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (*)	1 125	890	-	450	335	1 125	1 700
Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F., S.A. (*)	281	1 089	(1 010)	25	17	383	-
Abante Pensiones, E.G.F.P., S.A. (*)	982	173	-	134	85	982	300

(*) Información obtenida de las cuentas anuales individuales auditadas del ejercicio correspondiente.



CLASE 8.^a



0N9510588

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Todas las Sociedades Dependientes anteriormente indicadas, al igual que la Sociedad Dominante del Grupo, tienen su domicilio social en la Plaza de la Independencia, 6 de Madrid.

Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.

Abante Asesores Distribución, A.V., S.A., se constituyó el 7 de febrero de 2002 ante el notario de Madrid D. Luis Rueda Esteban. El Ministerio de Economía y Hacienda, por Orden Ministerial del 31 de enero de 2002, autorizó la creación de la Sociedad, siendo inscrita el 8 de marzo de 2002, con el número 194, en el Registro de Sociedades y Agencias de Valores de la C.N.M.V. Asimismo, fue inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha de 21 de febrero de 2002.

Su objeto social consiste, principalmente, en prestar servicios de inversión con carácter profesional a terceros sobre los instrumentos financieros señalados en el artículo 2 de la Ley del Mercado de Valores, exceptuando la negociación de valores por cuenta propia, el aseguramiento de la suscripción de emisión y ofertas públicas de venta y la concesión de préstamos o créditos a los mismos inversores. La Sociedad no lleva a cabo la prestación de servicios de liquidación de operaciones. La actividad de la Sociedad está regulada por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores y la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V. y sus sucesivas modificaciones.

El reglamento (UE) 575/2013 incorpora la información prudencial reservada que periódicamente deben enviar a la C.N.M.V. las Empresas de Servicios de Inversión. Tal información es homogénea con la que se exige en el marco del mercado único, dado que responde a un proceso de convergencia entre los diferentes países de la Unión Europea. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, Abante Asesores Distribución, A.V., S.A. cumple con los recursos propios exigibles que se derivan de aplicar dicho reglamento.

Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A., se constituyó en Madrid por un periodo de tiempo indefinido el 30 de noviembre de 2001, tras la oportuna autorización de la C.N.M.V. de fecha 26 de noviembre de 2001. La Sociedad fue inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 18 de diciembre de 2001. Posteriormente, el 11 de enero de 2002 se inscribió con el número 194 en el Registro Administrativo Especial de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la C.N.M.V.



CLASE 8.^a



0N9510589

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Su objeto social es: (i) la gestión de las inversiones, el control y la gestión de riesgos, la administración, representación y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y las sociedades de inversión, (ii) la gestión discrecional e individualizada de carteras de inversiones, (iii) asesoramiento sobre inversiones y (iv) la administración, representación, gestión y comercialización de entidades de capital riesgo, de Entidades de Inversión Colectiva Cerradas, de Fondos de Capital Riesgo Europeo (FCRE) y de Fondos de Emprendimiento Social Europeos (FESE), en los términos establecidos por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. cumple con los supuestos de capital social mínimo y recursos propios establecidos en el Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva aprobado por el Real Decreto 1082/2012.

Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F., S.A.

La Sociedad se constituyó en Madrid el 6 de abril de 2009, siendo su objeto social exclusivo la prestación de servicios de asesoramiento en materia de inversión entendiéndose por tal la prestación de recomendaciones personalizadas a un cliente, sea a petición de este o por iniciativa de la empresa, con respecto a una o más operaciones relativas a instrumentos financieros del artículo 2 de la Ley de Mercado de Valores. La Sociedad fue inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 17 de abril de 2009. Posteriormente, el 30 de abril de 2009 se inscribió con el número 1 en el Registro Administrativo Especial de Empresas de Asesoramiento Financiero de la C.N.M.V.

La Sociedad se encuentra sujeta a la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, sobre Normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital Riesgo de la C.N.M.V. y sus sucesivas modificaciones.



CLASE 8.^a



0N9510590

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Abante Pensiones, E.G.F.P., S.A.

La Sociedad se constituyó en Madrid, el 1 de julio de 2014, siendo su objeto social y actividad exclusiva la administración y, en su caso, la representación de Fondos de Pensiones.

Su actividad está acogida al régimen jurídico específico de las Entidades Gestoras de Fondos de Pensiones, el cual se encuentra regulado por el Real Decreto Legislativo 1/2002, de 29 de noviembre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones y su Reglamento, aprobado por el Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero, parcialmente modificado por el Real Decreto 1684/2007, de 14 de diciembre, y por el Real Decreto 681/2014, de 1 de agosto, por el Real Decreto 62/2018 de 9 de febrero, y modificaciones posteriores.

La Sociedad fue inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 10 de julio de 2014. Posteriormente, el 26 de septiembre de 2014 se inscribió con el número G0233 en el Registro Administrativo Especial de Entidades Gestoras de Fondos de Pensiones de la D.G.S.F.P.

Abante Mediador de Seguros, S.A.

La Sociedad se ha constituido el 4 de octubre de 2019. Su objeto social es la realización de la actividad de mediación de seguros en los términos definidos por la Ley, incluyendo a título enunciativo y no limitativo, la presentación, propuesta o realización de trabajos previos a la celebración de un contrato de seguro o de reaseguro, o de celebración de estos contratos, así como la asistencia en la gestión y ejecución de dichos contratos, en particular en caso de siniestro. Las indicadas actividades podrán ser desarrolladas por la Sociedad, total o parcialmente, tanto de modo directo como de modo indirecto, en este segundo caso, mediante la titularidad de acciones o participaciones en otras sociedades con objeto social idéntico o análogo.

4. Hechos posteriores a la fecha del balance

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros del Grupo. La medida en la que el Coronavirus impactará en los resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluidas las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, entre otros.



CLASE 8.^a



0N9510591

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

No se han producido otros hechos significativos a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, adicionales a los mencionados con anterioridad, que pudieran tener un efecto significativo en las mismas.

5. Normas de registro y valoración

a) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

i) Cartera de negociación

Incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, formando parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para los que se han realizado actuaciones recientes en búsqueda de obtener ganancias a corto plazo. Asimismo, pueden ser instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.

ii) Inversiones crediticias

Son activos financieros no derivados, con flujos de efectivo de cuantía determinada o determinable o en los que todo el desembolso realizado por la entidad se recuperará sustancialmente, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor, que no se valoran a valor razonable, ni la entidad tiene necesariamente la intención de mantenerlos hasta su vencimiento.

Un activo financiero que se negocia en un mercado activo, tal como un instrumento de deuda cotizado, no cumple los requisitos para su clasificación en esta categoría. Tampoco lo cumple una participación adquirida en un conjunto de activos que no sean créditos o cuentas a cobrar, tal como una participación en un Fondo de Inversión.

Registro y valoración de los activos financieros

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su coste de adquisición. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, las Inversiones mantenidas a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.



CLASE 8.^a



0N9510592

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

- Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados. Asimismo, se tienen en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados. No obstante, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo financiero no coincida exactamente con el precio al que el mismo.

- El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo es su precio de cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados financieros OTC.

El valor razonable de los derivados financieros OTC es la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento y descontados a la fecha de la valoración, utilizándose métodos reconocidos por los mercados financieros.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Grupo no mantiene posiciones propias en instrumentos derivados.

- Las Inversiones crediticias y las Inversiones mantenidas a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y 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 coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.



CLASE 8.^a



0N9510593

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor 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, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras.

Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, las variaciones del valor en libros de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos no corrientes en venta se registran con contrapartida en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.

En los activos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los siguientes criterios:

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



0N9510594

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

- Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.
- En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.

En estos dos últimos casos, las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

En las coberturas del valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, las ganancias o pérdidas que surgen al valorar los instrumentos de cobertura se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que las ganancias o pérdidas debidas a variaciones en el valor razonable del importe cubierto, en lo que se refiere al riesgo cubierto, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando como contrapartida el epígrafe de Ajustes a activos financieros por macro-coberturas.

En las coberturas de los flujos de efectivo del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas, registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



0N9510595

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Pérdidas por deterioro

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

- En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
- En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación, aunque el Grupo Abante Asesores pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar el Grupo.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que el Grupo estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.



CLASE 8.^a



0N9510596

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesto el Grupo Abante Asesores y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, el Grupo clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

La evaluación colectiva de un grupo de activos financieros para estimar sus pérdidas por deterioro se realiza de la siguiente forma:

- Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.
- Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estima sobre la base de la experiencia de pérdidas históricas del Grupo para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.
- La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.



CLASE 8.^a



0N9510597

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman, sobre la base de la experiencia del Grupo Abante Asesores y del sector, las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se realiza, en general, sobre la base de calendarios de morosidad elaborados sobre la base de la experiencia del Grupo Abante Asesores y de la información que tiene del sector.

Similarmente, los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y los riesgos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país. Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto.



CLASE 8.^a



0N9510598

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Para el caso de los instrumentos de deuda y de capital clasificados en el epígrafe Activos no corrientes en venta, las pérdidas previamente registradas dentro del Patrimonio neto se consideran realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de su clasificación.

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

b) Pasivos financieros

Registro y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado excepto en los casos siguientes:

- Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Otros Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.
- Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



0N9510599

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del pasivo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

Baja del balance de pasivos financieros

- Un pasivo financiero, o una parte de él, deberá ser dado de baja del balance cuando se haya extinguido la obligación específica en el contrato, porque haya sido pagada, cancelada o haya caducado.

La diferencia entre el valor en libros de un pasivo financiero extinguido, o una parte de él, y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido distinto del efectivo, menos cualquier pasivo asumido, se reconocerá inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Las recompras de instrumentos de deuda emitidos por el Grupo se darán de baja del balance, aunque se vayan a recolocar en el futuro.

En caso de recompras de una parte de un pasivo financiero, el Grupo distribuye el valor en libros previo del pasivo entre la parte que se da de baja y la parte que continúa siendo reconocida en el balance, en función de los valores razonables relativos de ambas partes en la fecha de adquisición. La diferencia entre la parte dada de baja y cualquier contraprestación entregada a cambio se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Un pasivo financiero liquidado por el Grupo a un tercero para que asuma el importe de la deuda transferida no se extingue, aunque tal circunstancia se haya comunicado al acreedor, a menos que la entidad quede legalmente liberada de su obligación, por acuerdo contractual con el acreedor o mediante resolución judicial o arbitral.

Cuando el Grupo quede liberado por el acreedor de su obligación de liquidar una deuda, porque ha sido asumida por un tercero, pero garantice su pago en el nuevo supuesto de incumplimiento del nuevo acreedor, el Grupo debe:



CLASE 8.^a



0N9510600

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

- * Dar de baja del balance el importe de la deuda original y reconocer un nuevo pasivo financiero por el valor razonable de la obligación asumida por la garantía.
- * Contabilizar inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias la diferencia entre: el valor en libros del pasivo financiero original menos el valor razonable del nuevo pasivo reconocido y cualquier contraprestación entregada.
- Una permuta de un pasivo financiero entre el Grupo y sus acreedores, o una modificación en sus condiciones, se trata contablemente aplicando los siguientes criterios:
 - * Cuando la permuta o modificación, suponga un cambio sustancial en las condiciones del instrumento de deuda, el Grupo debe darlo de baja del balance y reconocer un nuevo pasivo financiero. Los costes o comisiones incurridos por el Grupo en la transacción se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
 - * Cuando la permuta o modificación no suponga un cambio sustancial en las condiciones del instrumento de deuda, el Grupo no lo da de baja en el balance y reconoce el importe de los costes y comisiones como un ajuste en el valor en libros del pasivo financiero, determinado sobre la base de las nuevas condiciones.

A estos efectos, las condiciones de los contratos se consideran sustancialmente diferentes cuando el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo pasivo financiero, incluyendo las comisiones netas cobradas o pagadas, sea diferente, al menos, en un 10% del valor actual de los flujos de efectivo remanentes del pasivo original, descontados ambos al tipo de interés efectivo de este último.

c) Compensación de saldos

Los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en el balance de situación por su importe neto.



CLASE 8.^a



0N9510601

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

La moneda funcional del Grupo es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera.

d) Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por el Grupo Abante Asesores y el inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	<u>Años</u>
Mobiliario	10
Instalaciones	7
Equipos electrónicos	7
Equipos para procesos de información	4



0N9510602

CLASE 8.^a

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

En cada cierre contable, el Grupo analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, el Grupo reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta 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. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, el Grupo Abante Asesores registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso 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.

El Grupo, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material de uso propio con la finalidad de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

e) Activo intangible

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables, pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, el Grupo Abante Asesores estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción, y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

En cualquier caso, el Grupo Abante Asesores registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en 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 del activo material.



CLASE 8.^a



0N9510603

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	<u>Años</u>
Licencias y programas informáticos de desarrollo	10
Gastos de I+D	5
Aplicaciones informáticas	4

f) Activos no corrientes disponibles para la venta

Son aquellos cuyo plazo de realización se espera que no sea superior a un año desde la fecha de las cuentas anuales. La entidad clasificará de forma separada en el balance, dentro de la rúbrica de Activos no corrientes mantenidos para la venta, aquellos elementos cuyo valor se recuperará principalmente, y con alta probabilidad, mediante su venta, en lugar de su utilización continuada.

Las participaciones en entidades asociadas adquiridas para su venta, así como los activos corrientes, materiales o intangibles que la entidad haya retirado del uso al que estaban destinados con la intención de venderlos de forma inmediata, se clasificarán como mantenidos para su venta en el balance individual y consolidado.

También se clasificarán en esta categoría todos los activos no financieros adjudicados que la entidad reciba de sus deudores para satisfacer, total o parcialmente, los derechos de cobro de otros activos financieros.

Los activos no corrientes mantenidos para su venta se valorarán por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta necesarios y su valor en libros anterior a esta clasificación.

Los activos no financieros mantenidos para su venta no se amortizarán mientras permanezcan clasificados en esta categoría. Sin embargo, la entidad podrá reconocer cualquier pérdida por deterioro que se produzca con posterioridad a su registro inicial.



CLASE 8.^a



0N9510604

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

- Comisiones financieras

Son aquellas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

- Comisiones no financieras

Son aquellas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

- * Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.
- * Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.
- * Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.



CLASE 8.^a



0N9510605

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función del principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

h) Reconocimiento de Gastos financieros y de Quebrantos de negociación

Los gastos financieros son los intereses y otros costes en que incurre una entidad en relación con la financiación recibida.

Los gastos financieros se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias como gastos del periodo en que se devengan. No obstante, el Grupo capitaliza los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado, que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, formando parte de su valor en libros, siempre que sea probable que generen beneficios futuros y puedan valorarse con suficiente fiabilidad.

Los quebrantos de negociación o las pérdidas que haya de asumir el Grupo como consecuencia de incidencias en la negociación derivadas de diferencias entre las condiciones de las órdenes recibidas de los intermediarios financieros y las de negociación y liquidación de las operaciones realizadas, tales como errores en el proceso de contratación o en los términos de la misma, u otras causas similares, siempre que el resultado de la liquidación implique un perjuicio económico imputable al mediador en la operación, y no a los ordenantes de la misma, se reconocerían en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se originen o sean conocidos, con independencia del momento de su liquidación.

i) Gastos de personal

Las retribuciones de corto plazo son las remuneraciones cuyo pago debe ser atendido en el plazo de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio en el cual los empleados han prestado sus servicios. Se valoran por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose en las cuentas anuales como: un pasivo por el gasto devengado, después de deducir cualquier importe ya satisfecho y como un gasto del periodo en el que los empleados hayan prestado sus servicios.



CLASE 8.^a



0N9510606

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

j) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre beneficios se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance de situación y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que el Grupo Abante Asesores obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que el Grupo Abante Asesores obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

- Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.
- Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.



CLASE 8.^a



0N9510607

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio, si el Grupo es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible.

Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

6. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados

El detalle de los epígrafes de Patrimonio neto e Intereses minoritarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y el movimiento experimentado por los mismos, se muestra a continuación:

				Euros
	31.12.18	Altas	Bajas	31.12.19
Capital social	412 851,40	72 853,00	-	485 704,40
Prima de emisión	10 149,25	17 388 753,38	-	17 398 902,63
Reserva legal	80 142,06	-	-	80 142,06
Otras reservas	2 936 143,46	2 694 062,17	(4 012 049,81)	1 618 155,82
Valores propios	(26 317,74)	(622 775,55)	-	(649 093,29)
Reserva en sociedades consolidadas	7 445 433,98	742 406,43	(2 523 074,52)	5 664 765,89
Reserva en sociedades puestas en equivalencia	(1 341 805,36)	-	-	(1 341 805,36)
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	913 734,28	2 589 424,59	(913 734,28)	2 589 424,59
	10 430 331,33	22 864 724,02	(7 448 858,61)	25 846 196,74

				Euros
	31.12.17	Altas	Bajas	31.12.18
Capital social	400 710,30	12 141,10	-	412 851,40
Prima de emisión	10 149,25	-	-	10 149,25
Reserva legal	80 142,06	-	-	80 142,06
Otras reservas	2 144 328,15	2 911 810,18	(2 119 994,87)	2 936 143,46
Valores propios	(26 227,44)	(90,30)	-	(26 317,74)
Reserva en sociedades consolidadas	5 651 140,96	4 465 910,36	(2 671 671,34)	7 445 433,98
Reserva en sociedades puestas en equivalencia	(1 341 805,36)	-	-	(1 341 805,36)
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	4 764 144,81	913 734,28	(4 764 144,81)	913 734,28
	11 682 582,73	8 303 505,62	(9 555 757,02)	10 430 331,33



CLASE 8.^a



0N9510608

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

a) Capital social y Prima de emisión

El capital social al 31 de diciembre de 2019 está representado por 4.857.044 acciones que se integran en acciones de clase "A" y acciones de clase "B". Ambos tipos de acciones se configuran como acciones ordinarias, siendo un total de 2.360.000 acciones de clase "A", con un valor nominal de 0,10 euros cada una de ellas, y un total de 2.497.044 acciones de Clase "B", con un valor nominal de 0,10 euros cada una de ellas. En todo caso, las acciones están totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 25 de abril de 2019, la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante ha aprobado un aumento de capital social con cargo a reservas voluntarias con asignación gratuita, la cual fue ejecutada y cerrada por el Consejo de Administración con fecha 30 de mayo de 2019, por importe de 12.141,10 euros, mediante la emisión de 121.411 nuevas acciones de la clase "B", con los mismos derechos que las que estaban en circulación, de 0,10 euros de valor nominal cada una.

Con fecha 25 de abril de 2019, la Junta General de Accionistas ha aprobado una ampliación de capital que se dividió en dos tramos: el primero tramo fue ejecutado y cerrado por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante con fecha 2 de julio de 2019 en el que se aprobó una emisión de 50.809 nuevas acciones de la clase "B", con los mismos derechos que las que estaban en circulación, de 0,10 euros de valor nominal por acción y 24,65 euros de prima de emisión por acción, esto es, una aportación dineraria de 1.257.522,75 euros. El segundo tramo fue ejecutado y cerrado por el Consejo de Administración con fecha 17 de julio de 2019 en el que se aprobó la emisión de 70.606 nuevas acciones de la clase "B", con los mismos derechos que las que estaban en circulación, de 0,10 euros de valor nominal por acción y 24,65 euros de prima de emisión por acción, esto es, una aportación dineraria de 1.747.498,50 euros.

Con fecha 21 de octubre de 2019, la Junta General Extraordinaria de la Sociedad Domiante ha aprobado un aumento de capital social que fue cerrado y ejecutado por el Consejo de Administración con fecha 24 de octubre de 2019, mediante la emisión de 485.704 nuevas acciones de Clase "B", con los mismos derechos que las que estaban en circulación de 0,10 euros de valor nominal por acción y 29,63 euros de prima de emisión por acción, esto es, una aportación dineraria de 14.444.444,03 euros.

En la ampliación de capital con cargo a reservas descrita anteriormente, a las acciones propias se le asignaron 903 acciones de la Clase "B" de nueva emisión, de 0,10 euros de valor nominal cada una.

Con fecha 18 de diciembre de 2019, la Sociedad Domiante ha llevado a cabo el reparto de dividendos por un importe total de 4.000.000 euros con cargo a reservas voluntarias, que corresponde a 0,8332 euros por acción.



CLASE 8.^a



0N9510609

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

La Ley de Sociedades de Capital no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad del saldo registrado como Prima de emisión.

El capital social al 31 de diciembre de 2018 estaba representado por 4.128.514 acciones que se integran en acciones de clase "A" y acciones de clase "B". Ambos tipos de acciones se configuran como acciones ordinarias, siendo un total de 2.360.000 acciones de clase "A", con un valor nominal de 0,10 euros cada una de ellas, y un total de 1.768.514 acciones de Clase "B", con un valor nominal de 0,10 euros cada una de ellas. En todo caso, las acciones están totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 21 de marzo de 2018, la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante aprobó una ampliación de capital la cual fue ejecutada y cerrada por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante con fecha 11 de mayo de 2018, en relación al aumento de capital social con cargo a reservas voluntarias con asignación gratuita por importe de 12.141,10 euros, mediante la emisión de 121.411 nuevas acciones de la clase B, con los mismos derechos que las actualmente en circulación, de 0,10 euros de valor nominal cada una. Cada acción de la Sociedad sean Clase "A" o de la Clase "B" otorgó un derecho de asignación gratuita de acciones de la Clase "B" otorgándose por cada 33 derechos una acción de nueva emisión de la Clase "B".

A las acciones propias se le asignaron 903 acciones de la Clase "B" de nueva emisión, de 0,10 euros de valor nominal cada una.

Con fecha 16 de octubre de 2018, la Sociedad Dominante llevó a cabo el reparto de dividendos por un importe total de 2.107.924,89 euros con cargo a Reservas voluntarias, que corresponde a 0,5144 euros por acción.

Existen restricciones a la libre transmisibilidad de las acciones. En particular, en el caso de transmisiones inter vivos onerosas, se estará a lo estipulado en el artículo 10 de los estatutos sociales. Los accionistas que permanezcan pueden tener en determinados supuestos sobre dichas acciones un derecho de acompañamiento que debe de ajustarse a lo dispuesto por el artículo 10 de los estatutos sociales.

La reserva legal de la Sociedad Dominante ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.



CLASE 8.^a



0N9510610

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

El porcentaje de participación de los accionistas en el capital de la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
D. Santiago Satrustegui Pérez de Villaamil	42,61%	50,13%
D. Joaquín Casasús Olea	12,17%	14,75%
Mapfre AM Investment Holding, S.A.U.	10,00%	-
D ^a . Gadea de la Viuda Villanueva	9,03%	10,04%
	73,81%	74,92%

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el 26,19% y el 25,08% restante, respectivamente, corresponde a 73 accionistas y a 74 accionistas, respectivamente, todos con una participación inferior al 5% en el capital de la Sociedad Dominante.

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

b) Acciones propias

Con fecha 22 de julio de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante ha aprobado la compra de autocartera de la Sociedad por importe de 622.685,25 euros, de las 19.529 acciones clase "A", y 5.630 acciones clase "B", representativas de un 0,58% del capital social en dicho momento propiedad de un socio ejecutivo de la Sociedad dominante. El precio fijado ha sido 24,75 euros por acción, tomado de la última ampliación de capital.

Con fecha 21 de octubre de 2019, la Junta General Extraordinaria de la Sociedad Dominante ha aprobado un aumento de capital social que fue cerrado y ejecutado por el Consejo de Administración con fecha 24 de octubre de 2019, mediante la emisión de 485.704 nuevas acciones de Clase "B", con los mismos derechos que las que estaban en circulación de 0,10 euros de valor nominal por acción y 29,63 euros de prima de emisión por acción, esto es, una aportación dineraria de 14.444.444,03 euros. En la ampliación de capital con cargo a reservas descrita anteriormente, a las acciones propias se le asignaron 903 acciones de la Clase "B" de nueva emisión, de 0,10 euros de valor nominal cada una.



CLASE 8.^a



0N9510611

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Con fecha 21 de marzo de 2018, la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Dominante aprobó un aumento de capital la cual fue ejecutada y cerrada por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante con fecha 11 de mayo de 2018, con cargo a reservas voluntarias con asignación gratuita por importe de 12.141,10 euros, mediante la emisión de 121.411 nuevas acciones de clase “B”, con los mismos derechos que las actualmente en circulación, de 0,10 euros de valor nominal cada una. A la autocartera se le asignan 903 acciones de la Clase “B” de nueva emisión, de 0,10 euros de valor nominal cada una.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad Domiante mantiene un total de 56.773 acciones propias y de 30.711 acciones propias, respectivamente.

c) Reservas en sociedades consolidadas

El desglose del epígrafe de Reservas en Sociedades Consolidadas por Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.	3 183 180,31	3 378 027,40
Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	1 525 225,52	2 890 428,73
Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F., S.A.	698 377,69	704 073,61
Abante Pensiones, E.G.F.P., S.A.	257 982,37	472 904,24
	5 664 765,89	7 445 433,98

d) Reservas en sociedades consolidadas por el método de la participación

El desglose del epígrafe de Reservas en Sociedades Consolidadas por el método de la participación 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Noster Finance, S.L.	(1 341 805,36)	(1 341 805,36)
	(1 341 805,36)	(1 341 805,36)



CLASE 8.^a



0N9510612

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

e) Propuesta de distribución del resultado de la Sociedad Dominante

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2019 de la Sociedad Dominante a presentar a la Junta General de Accionistas de la misma y la propuesta aprobada del ejercicio 2018 por la Junta General de Accionistas con fecha 25 de abril de 2019, se detallan a continuación:

	Euros	
	(Propuesta) 2019	(Aprobada) 2018
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	1 544 749,94	2 694 062,17
Distribución		
Reserva legal	17 057,94	-
Reserva voluntaria	1 527 692,00	2 694 062,17
	1 544 749,94	2 694 062,17

7. Activos financieros

a) Cartera de negociación - Instrumentos de capital

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2019 y 2018 está compuesto por participaciones en Fondos de Inversión gestionados por Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A., según el siguiente detalle:

	Euros	
	2019	2018
Abante Renta Fija Corto Plazo, F.I. (*)	2 424 911,74	1 614 114,51
Abante Renta, F.I.	215 913,32	-
Abante Bolsa Absoluta, F.I. - Clase I	469 017,64	232.087,77
Abante Valor, F.I.	218 013,36	-
Abante Índice Bolsa, F.I. - Clase L	278 699,13	137 859,34
Abante Índice Selección, F.I. - Clase L	263 542,84	141 624,28
Abante Patrimonio Global, F.I. - Clase I	228 755,83	-
Tabor, F.I.	-	300 000,00
	4 098 853,86	2 425 685,90

(*) Anteriormente denominado Abante Tesorería, F.I.



CLASE 8.^a



0N9510613

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

El detalle y movimiento registrado durante los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros			
	31.12.18	Suscripciones (Reembolsos)	Ajustes por valoracion	31.12.19
Abante Renta Fija Corto Plazo, F.I.	1 614 114,51	820 000,00	(9 202,77)	2 424 911,74
Abante Renta, F.I.	-	215 000,00	913,32	215 913,32
Abante Bolsa Absoluta, F.I. - Clase I	232 087,77	215 000,00	21 929,87	469 017,64
Abante Valor, F.I.	-	215 000,00	3 013,36	218 013,36
Abante Índice Bolsa, F.I. - Clase L	137 859,34	100 000,00	40 839,79	278 699,13
Abante Índice Selección, F.I. - Clase L	141 624,28	100 000,00	21 918,56	263 542,84
Abante Patrimonio Global, F.I. - Clase I	-	215 000,00	13 755,83	228 755,83
Tabor, F.I.	300 000,00	(296 292,21)	(3 707,79)	-
	2 425 685,90	1 583 707,79	89 460,17	4 098 853,86

	Euros			
	31.12.17	Suscripciones (Reembolsos)	Ajustes por valoracion	31.12.18
Abante Renta Fija Corto Plazo, F.I.	2 617 105,52	(990 184,70)	(12 806,31)	1 614 114,51
Abante Renta, F.I.	350 261,68	(344 581,13)	(5 680,55)	-
Abante Rentabilidad Absoluta, F.I.	379 131,46	(368 119,81)	(11 011,65)	-
Abante Bolsa Absoluta, F.I. - Clase I	602 030,28	(349 177,89)	(20 764,62)	232 087,77
Maral Macro, F.I.	56 151,47	(56 118,82)	(32,65)	-
Abante Valor, F.I.	334 602,49	(332 590,64)	(2 011,85)	-
Abante Índice Bolsa, F.I. - Clase L	148 068,35	-	(10 209,01)	137 859,34
Abante Índice Selección, F.I.	148 488,33	-	(6 864,05)	141 624,28
Abante Quant Value Small Caps, F.I.	304 125,72	(299 725,00)	(4 400,72)	-
Abante Índice Bolsa, F.I. - Clase A	147 855,11	(156 107,82)	8 252,71	-
Abante Patrimonio Global, F.I. - Clase I	149 875,95	(139 875,96)	(9 999,99)	-
Tabor, F.I.	-	300 000,00	-	300 000,00
	5 237 696,36	(2 736 481,77)	(75 528,69)	2 425 685,90



CLASE 8.^a



ON9510614

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

El detalle de valoración del epígrafe de Cartera de negociación - Instrumentos de capital al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

			Euros	
	Número participaciones	Valor adquisición	Valor de mercado al 31.12.19	Plusvalías / Minusvalías
Abante Renta Fija Corto Plazo, F.I.	200 457,97	2 444.359,40	2 424 911,74	(19 447,66)
Abante Renta, F.I.	18 107,73	215 000,00	215 913,32	913,32
Abante Bolsa Absoluta, F.I. Clase I	37.182,50	465 000,00	469 017,64	4 017,64
Abante Valor, F.I.	16.874,22	215 000,00	218 013,36	3.013,36
Abante Índice Bolsa, F.I. - Clase L	24 331,55	250 000,00	278 699,13	28 699,13
Abante Índice Selección, F.I. - Clase L	24 641,49	250 000,00	263 542,84	13 542,84
Abante Patrimonio Global, F.I. - Clase I	15 703,92	215 000,00	228 755,83	13 755,83
		4 054 359,40	4 098 853,86	44 494,46

			Euros	
	Número participaciones	Valor adquisición	Valor de mercado al 31.12.18	Plusvalías / Minusvalías
Abante Renta Fija Corto Plazo, F.I.	132 792,35	1 624 359,40	1 614 114,51	(10 244,89)
Abante Bolsa Absoluta, F.I. Clase I	19 559,88	250.000,00	232.087,77	(17 912,23)
Abante Índice Bolsa, F.I. - Clase L	15 000,00	150 000,00	137 859,34	(12 140,66)
Abante Índice Selección, F.I. - Clase L	15 000,00	150 000,00	141 624,28	(8 375,72)
Tabor, F.I.	-	300 000,00	300 000,00	-
		2 474 359,40	2 425 685,90	(48 673,50)

Las plusvalías y minusvalías realizadas y las plusvalías y minusvalías latentes, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, por las operaciones de cartera se incluyen en el epígrafe de Resultado de operaciones financieras (neto) - Cartera de negociación de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



0N9510615

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Los resultados obtenidos durante los ejercicios 2019 y 2018, por las operaciones de venta de la cartera, han ascendido a minusvalías por importe de 3.707,79 euros y de 5.708,27 euros, respectivamente, tal y como se contemplan en el epígrafe de Resultado de operaciones financieras (neto) de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los resultados obtenidos durante los ejercicios 2019 y 2018, por revalorización de la cartera, han ascendido a un importe de 93.167,96 euros de plusvalías y de 70.065,14 euros de minusvalías, respectivamente, tal y como se contemplan en el epígrafe de Resultado de operaciones financieras (neto) de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Durante el ejercicio 2019 y 2018, el epígrafe de resultado de operaciones financieras (neto) de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge una plusvalía de 181,39 euros y 857,99 euros, respectivamente, en concepto de otros resultados de operaciones financieras.

b) Inversiones crediticias

El desglose del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	Euros 2018
Depósitos a la vista con intermediarios financieros	16 408 963,24	5 654 378,12
Saldos transitorios con entidades financieras	431 129,55	406 202,42
Deudores por comisiones	5 325 819,18	2 934 601,20
Otros activos financieros	665 522,10	348 940,09
	22 831 434,07	9 344 121,83

El epígrafe de Deudores por comisiones corresponde, principalmente, a las comisiones pendientes de pago de las Instituciones de Inversión Colectiva a Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Con fecha 9 de junio de 2017 la Sociedad contrató un producto estructurado de 50.000 euros de valor nominal y un vencimiento de 5 años. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad tiene dotada una provisión por la actualización del valor de dicho producto financiero por importe positivo de 12.905,50 euros, y negativo de 5.422 euros, respectivamente, incluido en el epígrafe de Resultado de operaciones financieras (neto) - Cartera de negociación de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



0N9510616

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Dentro del epígrafe de Otros activos financieros se registra un depósito a corto plazo en Bankinter, S.A. que mantiene la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2019 y 2018, por importe de 316.820,32 euros y de 306.392,59 euros, respectivamente, en virtud del contrato de colaboración entre ambas entidades, principalmente.

Dentro del epígrafe Saldos transitorios con entidades financieras se registra principalmente al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el importe pendiente de cobro por parte de la Sociedad Dominante de los ingresos por Banca virtual (Nota 14.c), que ascienden a 415.709,55 euros y a 371.308,50 euros, respectivamente.

Los depósitos a la vista y las adquisiciones temporales de activos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se encuentran remunerados a tipo de mercado.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición del saldo de Efectivo y equivalentes de efectivo incluido en los estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Tesorería	2 715,96	3 524,50
Cartera de negociación - Instrumentos de capital (Nota 7.a)	4 098 853,86	2 425 685,90
Inversiones crediticias (Nota 7.b)		
Depósitos a la vista con intermediarios financieros	16 408 963,24	5 654 378,12
	20 510 533,06	8 083 588,52



0N9510617

CLASE 8.^a**ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO****8. Inversiones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas****a) Participaciones en entidades del Grupo**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Dominante participa en las siguientes Sociedades Dependientes que forman parte del Grupo consolidado:

Nombre y domicilio	Forma jurídica	Actividad	Porcentaje de participación		Derechos de voto	
			Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %
Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.	Sociedad Anónima	Agencia de Valores	99,99%	-	99,99%	-
Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	Sociedad Anónima	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	99,99%	-	99,99%	-
Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F., S.A.	Sociedad Anónima	Asesoría financiera	99,99%	-	99,99%	-
Abante Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Sociedad Anónima	Gestora de Fondos de Pensiones	99,99%	-	99,99%	-
Abante Mediador de Seguros, S.A. (*)	Sociedad Anónima	Seguros	99,99%	-	99,99%	-

(*) Sociedad constituida el 4 de octubre de 2019.

En la Nota 3 se incluye un resumen de la actividad de cada una de estas Sociedades.

Todas las sociedades participadas anteriormente indicadas tienen su domicilio social en la Plaza de la Independencia, 6 de Madrid.

b) Participaciones en entidades multigrupo y asociadas

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad Dominante participa en las siguientes Entidades que no forman parte del Grupo consolidado:

Nombre y domicilio	Forma jurídica	Actividad	Porcentaje de participaciones		Derechos de voto	
			Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %
Noster Finance, S.L.	Sociedad Limitada	Prestación de servicios de telecomunicaciones	14,80%	0,13% (*)	14,80%	0,13% (*)
Noster Partners, S.L.	Sociedad Limitada	Tenencia de acciones	0,95%	-	0,95%	-
Borrox Finance, S.L.	Sociedad Limitada	Financiación alternativa	3,63%	-	3,63%	-
Summa Investment Solutions, S.A.	Sociedad Anónima	Prestación de servicios de telecomunicaciones	4,29%	-	4,29%	-
Vitamina K Venture Capital, S.C.R., S.A.	Sociedad Anónima	Compra de participaciones en empresas no cotizadas	2,55%	-	2,55%	-
K Fund, F.C.R.E.	Fondo de Capital Riesgo	Fondo de venture capital	0,20%	-	0,20%	-
Abante Private Equity I, F.C.R.	Fondo de Capital Riesgo	Fondo de Capital Riesgo	0,14%	-	0,14%	-

(*) A través de Noster Partners, S.L.



0N9510618

CLASE 8.^a**ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO**

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad Dominante participa en las siguientes Entidades que no forman parte del Grupo consolidado:

Nombre y domicilio	Forma jurídica	Actividad	Porcentaje de participaciones		Derechos de voto	
			Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %
Noster Finance, S.L.	Sociedad Limitada	Prestación de servicios de telecomunicaciones	14,80%	0,13% (*)	14,80%	0,13% (*)
Noster Partners, S.L.	Sociedad Limitada	Tenencia de acciones	0,95%	-	0,95%	-
Borrox Finance, S.L.	Sociedad Limitada	Financiación alternativa	4,17%	-	4,17%	-
Summa Investment Solutions, S.A.	Sociedad Anónima	Prestación de servicios de telecomunicaciones	4,29%	-	4,29%	-
Vitamina K Venture Capital, S.C.R., S.A.	Sociedad Anónima	Compra de participaciones en empresas no cotizadas	2,55%	-	2,55%	-
K Fund, F.C.R.E.	Fondo de Capital Riesgo	Fondo de venture capital	0,20%	-	0,20%	-

(*) A través de Noster Partners, S.L.

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, según aparecen en las cuentas anuales individuales de las sociedades multigrupo y asociadas a 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

Entidades multigrupo y asociadas	Euros					
	Patrimonio neto				Valor contable en el Grupo	Dividendos recibidos
	Capital	Reservas	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado ejercicio		
Sociedad						
Noster Finance, S.L.	5 609 980,00	8 651 619,30	(10 423 851,67)	(1 220 334,40)	1 233 796,61	-
Noster Partners, S.L.	2 526 676,00	4 555 503,39	(5 377 474,98)	(3 128,30)	16 084,51	-
Borrox Finance, S.L.	6 173,00	1 158 033,71	-	(443 858,75)	135 117,59	-
Summa Investment Solutions, S.A.	62 742,20	337 006,93	-	16 479,85	17 856,22	-
Vitamina K Venture Capital, S.C.R., S.A.	3 256 785,36	16 918,31	-	(603 345,47)	68 224,98	-
K Fund, F.C.R.E.	34 064 669,10	(1 334 953,72)	(1 886 716,78)	(5 142 172,61)	73 865,00	-
Abante Private Equity I, F.C.R.	7 366 500,00	(30 952,49)	-	(185 297,84)	9 700,65	-

Noster Finance, S.L., se constituyó el 28 de septiembre de 2007. Su actividad consiste en la investigación y desarrollo de equipos y aplicaciones informáticas, gestión y explotación de sitios Web de Internet y redes equivalentes, así como prestación de servicios de consultoría técnica y realización de estudios y proyectos relacionados.

Noster Partners, S.L., se constituyó el 10 de diciembre de 2008. Su actividad consiste en la tenencia de acciones y participaciones de sociedades cotizadas en bolsa o no, excluyéndose expresamente cualesquiera otras actividades reservadas en la Ley del Mercado de Valores.

Borrox Finance, S.L. se constituyó el 7 de marzo de 2017 y su objeto es, principalmente, el desarrollo, explotación, comercialización y mantenimiento de aplicaciones informáticas para la industria en sus diversas ramas.



CLASE 8.^a



ON9510619

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Con fecha 19 de julio de 2018, el Grupo acudió a una ampliación de capital de Borrox Finance, S.L. suscribiendo 16 participaciones de 1 euro de valor nominal cada una y una prima 22.567,00 euros, resultando el desembolso total de 22.583,00 euros.

Con fecha 20 de febrero de 2019, el Grupo ha firmado un préstamo participativo con Borrox Finance, S.L. por importe de 16.391,00 euros, que ha sido dispuesto en su totalidad.

Summa Investment Solutions, S.A., se constituyó el 5 de junio de 2012. Su actividad consiste en la investigación y desarrollo de equipos y aplicaciones informáticas, gestión y explotación de sitios Web de Internet y redes equivalentes, así como prestación de servicios de consultoría técnica y realización de estudios y proyectos relacionados.

Vitamina K Venture Capital, S.C.R., S.A. se constituyó el 18 de noviembre de 2011. Su actividad consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de las Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea.

K Fund, F.C.R.E. se constituyó el 15 de julio de 2016. Se trata de un Fondo de Venture Capital que se encuentra gestionado por Kanoar Ventures, S.G.E.I.C., S.A. Con fecha 3 de mayo de 2018, el Grupo firmó un acuerdo de suscripción con K Fund, F.C.R.E. por importe de 21.000 euros representado por 2.100 participaciones a razón de 10 euros por participación, cuyo desembolso se realizó el 29 de mayo de 2018.

Con fecha 24 de mayo de 2019, el Grupo ha firmado un acuerdo de suscripción con K Fund, F.C.R., por importe de 21.000 euros representado por 2.100 participaciones a razón de 10 euros por participación, cuyo desembolso se ha realizado en dicha fecha.

Abante Private Equity I, F.C.R. se ha constituido el 12 de abril de 2019. Se trata de un Fondo de Capital Riesgo cuyo objeto consiste en la inversión en otras entidades de capital riesgo y se encuentra gestionado por Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A.



CLASE 8.^a



0N9510620

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

El detalle de la provisión por depreciación en Participaciones en empresas multigrupo y asociadas, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Noster Finance, S.L.	1 225 642,26	1 225 642,26
Noster Partners, S.L.	51 199,07	50 865,74
Summa Investment Solutions, S.A.	61 436,78	51 667,76
K Fund, F.C.R.E.	5 135,00	4 413,80
Vitamina K Venture Capital, S.C.R., S.A.	21 702,29	21 332,21
Abante private Equity I, F.C.R.	299,35	-
	1 365 414,75	1 353 921,77

c) Activos financieros disponibles para la venta

El saldo del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2019 y 2018, por importe de 3.200 euros, y de 2.800 euros, respectivamente, corresponde a la participación que el Grupo mantiene en la Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A.

9. Activo material

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
De uso propio:		
Instalaciones	2 674 160,94	2 423 271,52
Instalaciones técnicas en montaje	-	25 689,00
Mobiliario	751 538,36	688 046,25
Equipos electrónicos	89 050,93	71 284,98
Equipos informáticos	387 648,77	351 957,16
Amortización acumulada	(1 374 832,19)	(877 092,38)
	2 527 566,81	2 683 156,53



CLASE 8.^a



0N9510621

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2019 y 2018 así como el movimiento experimentado por el mismo, se muestra a continuación:

					Euros
	31.12.18	Altas	Bajas	Traspaso	31.12.19
Coste					
Instalaciones	2 423 271,52	188 080,23	-	62 809,19	2 674 160,94
Instalaciones técnicas en montaje	25 689,00	37 120,19	-	(62 809,19)	-
Mobiliario	688 046,25	63 492,11	-	-	751 538,36
Equipos electrónicos	71 284,98	17 765,95	-	-	89 050,93
Equipos informáticos	351 957,16	35 691,61	-	-	387 648,77
	<u>3 560 248,91</u>	<u>342 150,09</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3 902 399,00</u>
Amortización acumulada					
Instalaciones	(346 260,23)	(393 219,10)	-	-	(739 479,33)
Mobiliario	(184 242,70)	(68 852,21)	-	-	(253 094,91)
Equipos electrónicos	(54 755,85)	(6 785,81)	-	-	(61 541,66)
Equipos informáticos	(291 833,60)	(28 882,69)	-	-	(320 716,29)
	<u>(877 092,38)</u>	<u>(497 739,81)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1 374 832,19)</u>
Total	<u>2 683 156,53</u>	<u>(155 589,72)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 527 566,81</u>

					Euros
	31.12.17	Altas	Bajas	Traspaso	31.12.18
Coste					
Instalaciones	454 884,59	1 389 810,40	(308 603,77)	887 180,30	2 423 271,52
Instalaciones técnicas en montaje	647 669,17	322 230,87	-	(944 211,04)	25 689,00
Mobiliario	493 819,86	449 409,97	(312 214,32)	57 030,74	688 046,25
Equipos electrónicos	230 452,49	-	(159 167,51)	-	71 284,98
Equipos informáticos	499 768,38	48 207,64	(196 018,86)	-	351 957,16
	<u>2 326 594,49</u>	<u>2 209 658,88</u>	<u>(976 004,86)</u>	<u>-</u>	<u>3 560 248,91</u>
Amortización acumulada					
Instalaciones	(413 270,57)	(262 452,07)	329 462,41	-	(346 260,23)
Mobiliario	(382 019,28)	(52 886,83)	250 663,41	-	(184 242,70)
Equipos electrónicos	(193 491,62)	(11 748,24)	150 484,01	-	(54 755,85)
Equipos informáticos	(459 871,43)	(25 117,39)	193 155,22	-	(291 833,60)
	<u>(1 448 652,90)</u>	<u>(352 204,53)</u>	<u>923 765,05</u>	<u>-</u>	<u>(877 092,38)</u>
Total	<u>877 941,59</u>	<u>1 857 454,35</u>	<u>(52 239,41)</u>	<u>-</u>	<u>2 683 156,53</u>



CLASE 8.^a



0N9510622

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Los Administradores estiman que el valor razonable del Inmovilizado material de uso propio no difiere de forma significativa de su valor en libros.

10. Activos Intangibles

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Aplicaciones informáticas	493 913,00	256 417,09
Aplicaciones informáticas en desarrollo	34 063,85	-
App - Archivo digital de documentación	58 893,08	58 893,08
App - Gestión digital de documentación	75 240,36	75 240,36
App - Generación digital de documentación	63 487,22	63 487,22
App - Firma electrónica de documentación	44 257,46	44 257,46
App - SSO	42 208,05	42 208,05
Propiedad industrial	6 418,27	6 418,27
Amortización acumulada	(374 563,43)	(313 853,06)
	443 917,86	233 068,47



0N9510623

CLASE 8.^a**ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO**

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2019 y 2018 así como el movimiento experimentado por el mismo, se muestra a continuación:

	31.12.18	Altas	Otros	Euros 31.12.19
Coste				
Aplicaciones informáticas	256 417,09	237 495,91	-	493 913,00
Aplicaciones informáticas en desarrollo	-	34 063,85	-	34 063,85
App - Archivo digital de documentación	58 893,08	-	-	58 893,08
App - Gestión digital de documentación	75 240,36	-	-	75 240,36
App - Generación digital de documentación	63 487,22	-	-	63 487,22
App - Firma electrónica de documentación	44 257,46	-	-	44 257,46
App - SSO	42 208,05	-	-	42 208,05
Propiedad industrial	6 418,27	-	-	6 418,27
	546 921,53	271 559,76	-	818 481,29
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	(248 566,65)	(13 381,56)	-	(261 948,21)
App - Archivo digital de documentación	(9 032,79)	(9 811,61)	-	(18 844,40)
App - Gestión digital de documentación	(11 076,75)	(12 535,12)	-	(23 611,87)
App - Generación digital de documentación	(16 955,79)	(10 576,99)	-	(27 532,78)
App - Firma electrónica de documentación	(11 819,98)	(7 373,28)	-	(19 193,26)
App - SSO	(9 982,83)	(7 031,81)	-	(17 014,64)
Propiedad industrial	(6 418,27)	-	-	(6 418,27)
	(313 853,06)	(60 710,37)	-	(374 563,43)
	233 068,47	210 849,39	-	443 917,86



0N9510624

CLASE 8.^a

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

	31.12.17	Altas	Otros	Euros 31.12.18
Coste				
Aplicaciones informáticas	256 417,09	-	-	256 417,09
App - Archivo digital de documentación	33 821,20	25 071,88	-	58 893,08
App - Gestión digital de documentación	42 363,46	32 876,90	-	75 240,36
App - Generación digital de documentación	63 487,22	-	-	63 487,22
App - Firma electrónica de documentación	44 257,46	-	-	44 257,46
App - SSO	42 208,05	-	-	42 208,05
Propiedad industrial	6 418,27	-	-	6 418,27
	488 972,75	57 948,78	-	546 921,53
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	(234 416,58)	(14 150,07)	-	(248 566,65)
App - Archivo digital de documentación	(3 398,15)	(5 634,64)	-	(9 032,79)
App - Gestión digital de documentación	(4 018,96)	(7 057,79)	-	(11 076,75)
App - Generación digital de documentación	(6 378,80)	(10 576,99)	-	(16 955,79)
App - Firma electrónica de documentación	(4 446,70)	(7 373,28)	-	(11 819,98)
App - SSO	(2 951,02)	(7 031,81)	-	(9 982,83)
Propiedad industrial	(6 418,27)	-	-	(6 418,27)
	(262 028,48)	(51 824,05)	-	(313 853,06)
	226 944,27	6 124,73	-	233 068,47

11. Activos fiscales y Resto de activos

El detalle del epígrafe de Activos fiscales al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	Euros 2018
Hacienda Pública deudora por IVA soportado	104 821,64	137 230,24
Hacienda Pública deudora por retenciones y pagos a cuenta	694 619,19	111 835,25
Activos por impuesto diferido (Nota 17)	20 124,67	24 149,60
	819 565,50	273 215,09



CLASE 8.^a



0N9510625

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición del epígrafe de Resto de activos es la siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Fianzas constituidas a largo plazo	458 149,69	453 592,89
Gastos anticipados	200 661,04	297 794,56
Otros deudores	158 401,47	224 191,05
Credito a particulares	217 301,75	226 294,82
	<u>1 034 513,95</u>	<u>1 201 873,32</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el epígrafe de Gastos anticipados incluye el servicio de CRM (Customer Relationship Management) por un importe de 21.418,88 euros y de 211.436,01 euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el epígrafe de Crédito a particulares recoge los préstamos formalizados con Accionistas del Grupo por un importe conjunto de 217.301,75 euros y de 226.294,82 euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



0N9510626

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

12. Pasivo

a) Pasivos financieros a coste amortizado

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	Euros	
	2019	2018
Deudas a corto plazo con entidades financieras	-	900 000,00
Deudas con particulares	2 639 749,91	3 898 126,46
Acreedores comerciales	1 315 879,37	468 286,57
	3 955 629,28	5 266 413,03

Los Administradores registran los pasivos financieros por su valor nominal dado que consideran que no hay diferencias significativas entre registrarlos por su valor nominal o por su coste amortizado.

b) Provisiones

El importe de este epígrafe al 31 de diciembre de 2019 corresponde al bonus al personal devengado en dicho ejercicio. Al 31 de diciembre de 2018 no se registro provisión por bonus al personal.



CLASE 8.^a



0N9510627

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

c) Pasivos fiscales y Resto de pasivos

El desglose del saldo de estos epígrafes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	Euros 2018
Pasivos fiscales:		
Retenciones por operaciones con IIC's	247 736,22	149 543,64
Retenciones por alquileres	1 911,22	904,22
Seguridad Social	185 720,63	174 671,74
Otras retenciones	1 807 635,63	550 736,95
Impuesto corriente	104 632,95	483 643,92
	2 347 636,65	1 359 500,47
Resto de pasivos:		
Periodificaciones	-	10 933,38
Otras deudas no relacionadas con operaciones de intermediación	547 851,65	474 743,84
Servicios profesionales independientes	160 099,25	146 637,83
	707 950,90	632 315,05

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 dentro del epígrafe de Otras deudas no relacionadas con operaciones de intermediación se recogen, entre otros, los saldos acreedores con las entidades con las que el Grupo ha firmado los correspondientes contratos de representación (Nota 1.d).

13. Otras cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el detalle del epígrafe de Otras cuentas de orden es el siguiente:

	2019	Euros 2018
Depósitos de valores y otros instrumentos financieros	2 445 074 171,02	610 620 418,50
Fondos de Pensiones gestionados por Abante Pensiones, S.G.F.P., S.A. (Nota 14.b)	165 159 162,79	124 806 839,30
Carteras gestionadas por Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (Nota 14.b)	2 234 064 762,86	1 766 652 400,80
Otras cuentas de orden	8 436 116,89	7 986 488,40
	4 852 734 213,56	2 510 066 147,00



CLASE 8.^a



0N9510628

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

14. Intereses, Comisiones y Otros productos de explotación

a) Margen de intereses

El detalle del epígrafe de Margen de intereses al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	Euros 2018
Intereses y rendimientos asimilados	13 754,55	6 994,56
Intereses y cargas asimiladas	(22 200,42)	(23 583,57)
	(8 445,87)	(16 589,01)

b) Comisiones percibidas

El detalle del epígrafe de Comisiones percibidas durante los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	Euros 2018
Comisiones por gestión de IIC's y ECR's	22 320 511,59	19 421 094,37
Comisiones por gestión de Fondos de Pensiones	1 708 544,18	1 456 735,46
Comisiones por comercialización de productos financieros	1 619 279,15	981 645,70
Otras comisiones	1 053 309,58	886 750,50
	26 701 644,50	22 746 226,03



CLASE 8.^a



0N9510629

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

El detalle de las Entidades de Capital Riesgo gestionadas por el Grupo y el importe administrado desglosado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

2019	Euros	
	Patrimonio gestionado al 31.12.19	Comisiones devengadas
Denominación		
Valmenta Inversiones, S.C.R., S.A.	60 077 894,29	37 550,78
Tuera 16, S.C.R., S.A.	2 938 381,41	25 000,00
Istisu, S.C.R., S.A.	6 268 833,25	25 000,00
Chamberí Ventures, S.C.R, S.A.	2 136 751,59	25 000,00
Taira Partners, S.C.R., S.A.	1 046 443,44	25 410,96
Chipper Invest, S.C.R., S.A.	5 322 309,25	30 000,00
Black Label Equity I, S.C.R, S.A.	112 648 999,49	3 561,64
Abante Private Equity I, F.C.R., S.A.	7 150 249,67	453 014,21
Total	197 589 862,39	624 537,59

2018	Euros	
	Patrimonio gestionado al 31.12.18	Comisiones devengadas
Denominación		
Valmenta Inversiones, S.C.R., S.A.	38 647 425,10	45 267,04
Tuera 16, S.C.R., S.A.	1 423 320,84	25 000,00
Istisu, S.C.R., S.A.	4 463 747,22	25 000,00
Chamberí Ventures, S.C.R, S.A.	1 746 490,27	25 000,00
Chipper Invest, S.C.R., S.A.	5 284 997,75	30 000,00
Total	51 565 981,18	150 267,04



CLASE 8.^a



0N9510630

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

El detalle de los Fondos de Pensiones y el importe del patrimonio gestionado por el Grupo y la comisión de gestión devengada durante el ejercicio 2019 y 2018, es el siguiente:

Denominación	Euros	
	Patrimonio gestionado al 31.12.19	Comisiones devengadas
Abante Variable Pensiones, Fondo de Pensiones	72 466 595,73	834 380,92
Abante Bolsa Pensiones, Fondo de Pensiones	79 565 737,76	716 660,62
Abante Renta Pensiones, Fondo de Pensiones	2 893 732,49	30 769,37
European Quality Pensiones, Fondo de Pensiones	6 424 698,73	81 116,72
Okavango Pensiones, Fondo de Pensiones	3 390 151,12	39 562,24
Tempus 30-75 Pensiones, Fondo de Pensiones	418 246,96	6 054,31
Total	165 159 162,79	1 708 544,18

Denominación	Euros	
	Patrimonio gestionado al 31.12.18	Comisiones devengadas
Abante Variable Pensiones, Fondo de Pensiones	60 229 426,86	823 234,45
Abante Bolsa Pensiones, Fondo de Pensiones	50 986 887,17	474 189,76
Abante Renta Pensiones, Fondo de Pensiones	2 516 984,35	37 410,07
European Quality Pensiones, Fondo de Pensiones	5 965 353,45	67 782,05
Okavango Pensiones, Fondo de Pensiones	4 408 600,38	43 634,94
Tempus 30-75 Pensiones, Fondo de Pensiones	699 587,09	10 484,19
Total	124 806 839,30	1 456 735,46



ON9510631

CLASE 8.^a**ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO**

El detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva y el importe del patrimonio gestionado por el Grupo al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Denominación	Euros		
	Patrimonios medios gestionados en 2019	Patrimonio gestionado al 31.12.19	Comisiones devengadas
Abante Bolsa Absoluta, F.I.	278 151 664,34	258 242 171,23	2 593 336,14
Abante Selección, F.I.	422 984 303,89	514 270 409,54	5 283 083,19
Abante European Quality Equity (**)	151 463 609,38	148 686 340,91	2 090 919,47
Abante Asesores Global, F.I.	102 331 902,24	110 827 238,37	1 023 201,63
Abante Pangea Fund (**)	46 958 900,21	37 289 165,41	682 820,35
Abante Renta, F.I.	58 023 848,06	84 960 596,29	289 436,36
Abante Valor, F.I.	85 322 401,13	95 095 214,00	1 066 050,71
Okavango Delta, F.I.	82 907 468,96	66 059 300,87	1 037 575,51
Cartera Kefren, S.I.C.A.V., S.A.	78 909 605,74	83 345 500,10	193 991,01
Abante Bolsa, F.I.	127 976 227,86	152 748 485,57	1 598 835,41
Abante 80% Protección Creciente Fund (*)	703 895,74	304 615,65	722,06
Maral Macro, F.I.	11 417 481,64	11 482 431,92	154 104,32
Abante Spanish Opportunities (**)	38 623 070,90	32 720 926,74	586 979,57
Kalahari, F.I.	21 722 924,52	15 634 199,97	271 949,21
Abante Global Selection Fund (**)	46 321 532,97	49 216 474,58	464 575,78
Abante Patrimonio Global, F.I.	68 777 453,38	59 339 086,73	688 397,78
Abante Rentabilidad Absoluta, F.I.	9 767 362,04	1 551 755,06	80 764,24
Rucandio Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	28 970 569,00	37 137 036,69	217 279,44
Abante Renta Fija Corto Plazo, F.I. (***)	33 977 933,36	26 064 966,33	33 989,18
Abante Quant Value Small Caps, F.I.	19 616 941,83	20 734 272,90	264 887,61
Smart-ISH Fondo de Gestores, F.I.	16 163 529,67	8 886 131,87	202 486,99
Abante Equity Managers Fund (**)	38 302 623,08	65 045 953,54	386 923,96
Abante Biotech Fund (**)	13 748 543,35	20 986 227,41	188 428,38
Inversiones Baniar, S.I.C.A.V., S.A.	7 841 533,97	8 058 007,51	58 811,43
Bucle Inversor, S.I.C.A.V., S.A.	6 674 918,75	6 858 664,31	33 374,49
1962 Capital, S.I.C.A.V., S.A.	6 504 297,34	7 307 857,20	39 025,82
Nemorino, S.I.C.A.V., S.A.	3 991 038,12	4 136 836,81	27 939,90
Rural Selección Decidida, F.I.	6 963 530,56	9 920 880,08	79 965,92
Rural Selección Equilibrada, F.I.	25 334 344,44	31 259 797,26	278 399,06
Abante Índice Selección, F.I.	26 730 701,64	40 733 431,01	265 848,80
Abante Índice Bolsa, F.I.	8 069 441,83	14 300 117,70	79 591,06
Tabor, F.I.	4 241 424,31	6 075 595,09	41 087,00
Total	1 879 495 024,25	2 029 279 688,65	20 304 781,78

(*) Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. fue designado Subinvestment Manager de Abante 80% Protección Creciente Fund con fecha 23 de enero de 2017.

(**) Con fecha 25 de julio de 2016, la Sociedad fue autorizada por la C.N.M.V. y por la C.S.S.F. para actuar como Sociedad Gestora desde España para estas Instituciones de Inversión Colectiva localizadas en Luxemburgo.

(***) Anteriormente denominado Abante Tesorería, F.I.



0N9510632

CLASE 8.^a**ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO**

El detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva y el importe del patrimonio gestionado por el Grupo al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Denominación	Patrimonios medios gestionados en 2018	Euros	
		Patrimonio gestionado al 31.12.18	Comisiones devengadas
Abante Bolsa Absoluta, F.I.	282 905 208,62	286 855 418,87	2 630 888,46
Abante Selección, F.I.	306 852 531,20	343 889 940,89	3 831 726,69
Abante European Quality Equity (**)	164 904 276,32	142 254 847,15	2 334 835,75
Abante Asesores Global, F.I.	100 731 244,09	93 336 368,48	1 007 295,31
Abante Pangea Fund (**)	65 948 834,10	54 597 244,83	961 370,72
Abante Renta, F.I.	56 258 466,05	33 912 608,08	281 985,88
Abante Valor, F.I.	85 934 990,42	76 614 967,44	1 074 366,98
Okavango Delta, F.I.	107 487 295,10	99 476 805,61	1 342 839,02
Cartera Kefren, S.I.C.A.V., S.A.	77 789 813,04	73 687 953,50	192 126,45
Abante Bolsa, F.I.	84 447 406,37	100 769 318,70	1 054 205,66
Abante 80% Protección Creciente Fund (*)	16 927 217,91	2 409 421,32	201 811,97
Maral Macro, F.I.	16 869 216,10	10 311 332,69	228 580,27
Abante Spanish Opportunities (**)	54 947 653,12	46 868 734,35	896 737,41
Kalahari, F.I.	33 866 136,88	28 066 234,55	423 751,50
Abante Global Selection Fund (**)	39 881 518,76	40 610 079,58	425 886,48
Abante Patrimonio Global, F.I.	68 347 619,51	74 441 901,06	682 568,38
Abante Rentabilidad Absoluta, F.I.	29 826 747,88	15 162 078,71	276 155,62
Rucandio Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	30 924 423,77	26 998 186,89	231 933,18
Abante Tesorería, F.I.	20 520 549,18	30 348 352,85	20 502,33
Abante Quant Value Small Caps, F.I.	24 189 243,99	18 791 850,09	326 666,61
Smart-ISH Fondo de Gestores, F.I.	20 405 231,48	20 582 209,74	254 710,05
Abante Equity Managers Fund	2 952 757,71	9 851 880,56	35 804,17
Abante Biotech Fund	423 815,40	7 388 420,96	7 038,05
Inversiones Baniar, S.I.C.A.V., S.A.	8 042 220,48	7 477 513,30	60 316,63
Bucie Inversor, S.I.C.A.V., S.A.	6 805 461,94	6 308 125,10	34 027,27
1962 Capital, S.I.C.A.V., S.A.	6 941 663,80	5 716 650,07	41 649,87
Nemorino, S.I.C.A.V., S.A.	4 020 040,72	3 737 552,86	28 137,28
Rural Selección Decidida, F.I.	2 902 346,10	5 143 899,82	32 193,81
Rural Selección Equilibrada, F.I.	17 029 709,34	20 170 229,99	173 846,76
Abante Índice Selección, F.I.	13 494 222,77	16 762 593,94	133 938,89
Abante Índice Bolsa, F.I.	4 379 369,98	5 603 156,73	42 929,88
Total	1 756 957 232,13	1 708 145 878,71	19 270 827,33

(*) Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. fue designado Subinvestment Manager de Abante 80% Protección Creciente Fund con fecha 23 de enero de 2017.

(**) Con fecha 25 de julio de 2016, la Sociedad fue autorizada por la C.N.M.V. y por la C.S.S.F. para actuar como Sociedad Gestora desde España para estas Instituciones de Inversión Colectiva localizadas en Luxemburgo.



0N9510633

CLASE 8.^a**ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO**

Al 31 de diciembre de 2019, el detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva y el importe de la comisión de éxito es el siguiente (al 31 de diciembre de 2018 no se presentaron ingresos por este concepto):

Denominación	Euros	
	Patrimonio gestionado al 31.12.19	Comisiones
Abante Bolsa Absoluta, F.I.	258 242 171,23	6 560,30
Abante European Quality Equity	148 686 340,91	331,03
Abante Global Select Fund	49 216 474,58	260 371,44
Abante Equity Managers Fund	65 045 953,54	303 513,95
Abante Biotech Fund	20 986 227,41	409 693,26
Bucle Inversor, S.I.C.A.V., S.A.	6 858 664,31	50 943,52
1962 Capital, S.I.C.A.V., S.A.	7 307 857,20	79 919,51
Nemorino, S.I.C.A.V., S.A.	4 136 836,81	35 933,29
Abante Índice Selección, F.I.	40 733 431,01	146 722,73
Abante Índice Bolsa, F.I.	14 300 117,70	97 203,19
Total	615 514 074,70	1 391 192,22

Durante el ejercicio 2016 la Sociedad modificó su programa de actividades con la finalidad de incluir las actividades de asesoramiento sobre inversiones y de gestión discrecional de cartera de inversiones. El detalle de dicha actividad en los ejercicios 2019 y 2018 ha sido el siguiente:

2019	Euros	
	Patrimonio gestionado al 31.12.19	Comisiones devengadas
Jatmos 99, S.L.	7 195 211,82	37 299,20
Total	7 195 211,82	37 299,20

2018	Euros	
	Patrimonio gestionado al 31.12.18	Comisiones devengadas
Jatmos 99, S.L.	6 940 540,91	57 270,76
Total	6 940 540,91	57 270,76



CLASE 8.^a



0N9510634

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

El Epígrafe de Otras comisiones incluye principalmente, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los ingresos por asesoramiento financiero facturados por la Sociedad dependiente Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F., S.A., por importe de 606.207,18 euros y de 657.098,48 euros, respectivamente.

c) Otros productos de explotación

El detalle del epígrafe de Otros productos de explotación de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Ingresos por consultoría y formación	156 568,42	92 531,37
Banca virtual	804 787,24	759 070,09
Otros ingresos	310 326,09	153 925,78
	1 271 681,75	1 005 527,24

Los ingresos del epígrafe de Banca virtual corresponden a ingresos por comercialización de productos financieros de Bankinter. Según el contrato de "Banca Virtual" firmado el 11 de febrero de 2005 con Bankinter, S.A. el Grupo recibe de esta entidad comisiones en función del beneficio que le reporten a Bankinter, S.A. las operaciones captadas por el Grupo.

Dentro del epígrafe de Otros ingresos se recoge en los ejercicios 2019 y 2018 un importe de 92.500 euros y de 75.184,93 euros, respectivamente, que corresponde a las comisiones cobradas por el servicio de administración prestado a entidades de capital riesgo por Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. Al 31 de diciembre de 2019 este importe incluye, adicionalmente, 155.172,11 euros correspondientes al contrato de delegación de gestión firmado por dicha sociedad del Grupo Abante con UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. con fecha 28 de enero de 2019 para Platino Financiera, S.I.C.A.V., S.A.



CLASE 8.^a



0N9510635

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

15. Gastos de personal y Gastos generales

a) Gastos de personal

El detalle del epígrafe de Gastos de personal de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Sueldos, salarios y asimilados	9 542 367,63	9 668 394,32
Salarios en especie	45 492,39	49 000,73
Cargas sociales	1 831 414,43	1 639 874,90
Gastos de formación	190 264,25	216 846,99
Indemnizaciones	27 853,70	-
Otros	326 034,38	240 253,62
	11 963 426,78	11 814 370,56

El saldo del epígrafe de Otros recoge al 31 de diciembre de 2019 y 2018, principalmente, el gasto contabilizado por la Sociedad por la subcontratación de personal que asciende a 151.922,79 euros y a 96.093,69 euros, respectivamente.

b) Gastos generales

El detalle del epígrafe de Gastos generales de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Alquileres	3 456 074,00	2 407 516,95
Suministros	153 129,48	115 565,23
Conservación y reparación del inmovilizado	31 175,70	31 486,42
Comunicaciones	217 676,13	132 744,98
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	558 004,50	705 793,24
Mantenimiento de equipos y aplicaciones informáticas	945 059,39	1 282 294,46
Representación y desplazamientos	287 145,41	362 405,58
Servicios profesionales independientes	1 262 534,79	990 492,33
Servicio CRM	447 043,50	242 130,84
Sistemas de información	351 642,53	328 177,71
Contribuciones e impuestos	73 679,74	79 687,78
Otros gastos generales	1 060 932,90	901 913,29
	8 844 098,07	7 580 208,81



CLASE 8.^a



0N9510636

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

16. Otras cargas de explotación

El detalle del epígrafe de Otras cargas de explotación de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	Euros 2018
Pérdidas por aplicación de fianzas en mercados de capitales	8 753,66	32 818,21
Contribuciones satisfechas	115 663,99	105 614,55
Otras cargas	5 493,01	147 216,19
	129 910,66	285 648,95

17. Situación fiscal

Por orden del Ministerio de Economía y Hacienda se concedió el 30 de enero de 2004 la tributación consolidada al Grupo Abante Asesores, siendo la Sociedad Dominante el sujeto pasivo responsable de la declaración y presentación del Impuesto sobre Sociedades del Grupo tributario. A partir de dicha fecha, se podrá proceder a compensar las bases imponibles negativas de las sociedades del grupo tributario generadas desde esta fecha con las bases imponibles positivas de aquellas que las generan dentro del Grupo.

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación para los últimos cuatro ejercicios.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Grupo, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de la Dirección del Grupo, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales consolidadas.

Según la modificación introducida por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, el tipo general de gravamen del Impuesto sobre Sociedades ha sido modificado pasando del 30% al 28%, para los periodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2015 y al 25%, para los periodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2016.



CLASE 8.^a



0N9510637

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2019 y 2018 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del Grupo fiscal es la siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Resultado contable antes de impuestos	5 398 449,04	3 754 759,89
Abante Asesores, S.A.	1 440 452,39	2 751 140,23
Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.	1 059 147,80	420 198,65
Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	2 466 459,31	446 812,03
Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F., S.A.	(94 275,69)	23 171,47
Abante Pensiones, E.G.F.P., S.A.	527 968,76	113 437,51
Abante Mediador de Seguros, S.A..	(1 303,53)	-
Diferencias permanentes	(1 982 874,73)	(2 458 766,79)
Diferencias temporales	148 940,94	(22 244,39)
Base imponible fiscal	3 564 515,25	1 273 748,71
Cuota íntegra al 25%	891 128,81	318 437,18
Deducciones por DT 37 ^a	(5 920,82)	(670,81)
Cuota líquida (Nota 12)	885 207,99	317 766,37
Retenciones y pagos a cuenta y otros	(695 965,24)	(112 301,94)
Cuota líquida a pagar / (devolver)	(189 242,75)	205 464,43

El desglose del epígrafe de Impuestos sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2019 y 2018 se detalla a continuación:

	2019	2018
Cuota líquida	885 207,99	317 766,37
Otros	(3 476,87)	(3 500,01)
Impuesto sobre beneficios corriente	881 731,12	314 266,35
Impuesto sobre beneficios diferido	4 024,93	4 024,93
Gasto por Impuesto sobre beneficios	885 756,05	318 291,29



0N9510638

CLASE 8.^a**ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO**

De acuerdo con la modificación llevada a cabo por la Ley 16/2012, con efectos para los periodos impositivos que se iniciaron en 2013 y 2014, la amortización contable del inmovilizado material, intangible y de las inversiones inmobiliarias solo será deducible hasta el 70% de aquélla que hubiera resultado fiscalmente deducible de acuerdo con los apartados 1 y 4 del artículo 11 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. Esto también afecta a las amortizaciones que procedan según el régimen especial de contratos de arrendamiento financiero. Por tanto, se limita en un 30% la amortización contable fiscalmente deducible.

La amortización contable que hubiera sido fiscalmente deducible en virtud de lo dispuesto en el párrafo anterior se deducirá de forma lineal durante un plazo de 10 años. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Grupo ha registrado un importe de 3.354,11 euros, en cada ejercicio, por este concepto.

Adicionalmente la Disposición Transitoria 37^a de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre sociedades establece una deducción por la cuota íntegra de las cantidades que integran la base imponible del periodo impositivo derivados de las amortizaciones no deducidas en los periodos impositivos que se hayan iniciado en 2013 y 2014. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Grupo ha registrado un importe de 670,82 euros, en cada ejercicio, por este concepto.

El movimiento de Activo por impuesto diferido, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detalla a continuación:

				Euros
	31.12.18	Aumentos	Disminuciones	31.12.19
Activo por impuesto diferido (Nota 11)	24 149,60	-	(4 024,93)	20 124,67
	24 149,60	-	(4 024,93)	20 124,67

				Euros
	31.12.17	Aumentos	Disminuciones	31.12.18
Activo por impuesto diferido (Nota 11)	28 174,53	-	(4 024,93)	24 149,60
	28 174,53	-	(4 024,93)	24 149,60



CLASE 8.^a



0N9510639

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

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

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2019 y 2018 por la Sociedad Dominante es el siguiente:

	Días	
	2019	2018
Periodo medio de pago a proveedores	2,33	3,83
Ratio de operaciones pagadas	2,34	3,80
Ratio de operaciones pendientes de pago	-	0,01

	Euros	
	2019	2018
Total de pagos realizados	1 204 897,00	911 124,54
Total de pagos pendientes	2 047,88	7 424,33

19. Información sobre medioambiente

Las operaciones globales del Grupo se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente (leyes medioambientales) y la seguridad y salud del trabajador (leyes sobre seguridad laboral). Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.



CLASE 8.^a



0N9510640

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

20. Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2019 ha sido nombrado un consejero no ejecutivo de la Sociedad Dominante. Asimismo, se ha aprobado una remuneración fija de 192.309,48 euros anuales, así como una retribución variable que será fijada anualmente por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante. Los consejeros independientes de la Sociedad han devengado durante los ejercicios 2019 y 2018 un importe de 75.000 euros en cada ejercicio, en concepto de remuneraciones. No existen obligaciones con los Administradores en materia de pensiones y/o seguros de vida.

Al 31 de diciembre de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante se compone de seis hombres y una mujer.

Al 31 de diciembre de 2019, los Administradores de la Sociedad Dominante y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

En los registros de la Sociedad Dominante se han recogido las declaraciones de los miembros del Consejo de Administración respecto a los conflictos de interés, así como los cargos y participaciones directas e indirectas que los consejeros poseen en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la sociedad en cuestión.

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

21. Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de las distintas Sociedades que configuran el Grupo de los ejercicios 2019 y 2018 ha ascendido a un importe de 50 miles de euros y de 48 miles de euros, respectivamente, habiéndose prestado otros servicios en los ejercicios 2019 y 2018 por importe de 13 miles de euros, en cada ejercicio. El Grupo no ha pagado honorarios a otras compañías bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios durante los ejercicios 2019 y 2018.



CLASE 8.^a



0N9510641

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

22. Departamento de Atención al Cliente

Con arreglo a la Orden ECO 734/2004, de 11 de marzo, el titular del Departamento de Atención al Cliente no ha recibido reclamación alguna durante el ejercicio 2019. No hay quejas o reclamaciones abiertas de ejercicios anteriores al 2019.

23. Gestión de riesgos

Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros

Las políticas de gestión de riesgos del Grupo son establecidas en el seno del Comité de Control, habiendo sido aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante. En base a estas políticas, la Unidad de Control Interno ha establecido una serie de procedimientos y controles que permiten identificar, medir y gestionar los riesgos derivados de la actividad con instrumentos financieros. Estas políticas, establecen entre otras, que las Sociedades no pueden realizar operaciones especulativas con derivados.

a. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de las Sociedades del Grupo, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	<u>Euros</u>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6 590 801,64
Inversiones financieras a corto plazo	4 415 674,18
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	<u>16 411 679,20</u>
	<u>27 418 155,02</u>

Para gestionar el riesgo de crédito el Grupo distingue entre los activos originados por las actividades operativas y por las actividades de inversión.

i. Actividades operativas

El Grupo no permite el crédito a clientes, cualquier operación que desee realizar un cliente debe estar dotada previamente de fondos.



CLASE 8.^a



0N9510642

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

El detalle de la concentración del riesgo de crédito por contraparte de los “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	<u>Nº de deudores</u>	<u>Euros Importe</u>
Con saldo entre 0 miles de euros y 60 miles de euros	55	800 536,17
Con saldo entre 60 miles de euros y 120 miles de euros	15	1 247 583,66
Con saldo superior a 120 miles de euros	17	4 542 681,81
Total	87	6 590 801,64

Los saldos a cobrar proceden en su mayor parte de comisiones por gestión y comercialización. La Dirección del Grupo entiende que el riesgo de crédito está minimizado, ya que la mayor parte de los saldos se corresponden con la comisión de gestión devengada de las Instituciones de Inversión Colectiva, de las Entidades de Capital Riesgo y de los Fondos de Pensiones gestionados por empresas del Grupo. Mensualmente se elabora un detalle con la antigüedad de cada uno de los saldos a cobrar, que sirve de base para gestionar su cobro.

ii. Actividades de inversión

Las políticas de inversión del Grupo establecen que las inversiones de los recursos propios deben ser consecuentes con lo dispuesto en la legislación vigente en cada momento. En cualquier caso, la Dirección del Grupo, en aras de asumir el menor riesgo posible, ha decidido que los recursos propios sean invertidos en Depósitos, Fondos de Inversión, Letras del Tesoro y repos sobre Deuda Pública. Cualquier otra inversión requerirá de la aprobación de la Dirección General.

Los préstamos y créditos a empresas del grupo y a terceros, así como la adquisición de acciones de empresas no cotizadas deben ser aprobados por la Dirección General.



CLASE 8.^a
SEGURIDAD FINANCIERA



0N9510643

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

b. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio y otros riesgos de precio.

i. Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los tipos de interés de mercado. La exposición del Grupo al riesgo de cambios en los tipos de interés se debe principalmente a los préstamos y créditos recibidos a largo plazo a tipos de interés variable.

ii. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a fluctuaciones en los tipos de cambio.

La Sociedad Dependiente Abante Asesores Distribución, A.V., S.A. mantiene abierta una cuenta corriente por cuenta de sus clientes en moneda USD. El saldo de esta cuenta es transitorio. En consecuencia, el riesgo es considerado nulo.

A excepción de lo comentado anteriormente, las Sociedades del Grupo no han realizado ni tienen abiertas partidas de activo o de pasivo en moneda distinta del euro.

iii. Otros riesgos de precio

Las acciones no cotizadas y los fondos de inversión están sujetos a variaciones en su valor razonable causadas por el precio de mercado de estas inversiones. Dado que las Sociedades del Grupo mantienen sus inversiones en fondos de moderada volatilidad el riesgo está minimizado.

Por otro lado, la adquisición de acciones de empresas no cotizadas debe ser aprobada por la Dirección General.



CLASE 8.^a



0N9510644

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

La exposición máxima al riesgo de precio de los instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	<u>Euros</u>
Fondos de inversión	4 098 853,86
	<u>4 098 853,86</u>

c. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que las Sociedades del Grupo no puedan disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. El objetivo de es mantener las disponibilidades líquidas necesarias. Las políticas del Grupo establecen los límites mínimos de liquidez que se deben mantener en todo momento:

- Al cierre de cada mes, el fondo de maniobra, sin considerar los importes correspondientes “Activos no corrientes mantenidos para la venta” y “Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta”, debe ser positivo.
- Un importe superior al 35% de los pasivos corrientes debe mantenerse en el agregado de:
 - “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes”.
 - Inversiones financieras corrientes negociadas en mercados organizados, que, por su naturaleza, sean realizables en un periodo de tiempo inferior a seis meses.

Los porcentajes existentes al 31 de diciembre 2019 son los siguientes:

	<u>Euros</u>
Activos corrientes	28 308 808,98
Activos no corrientes	5 007 604,59
Pasivos corrientes	7 470 216,83
Pasivos corrientes	7 470 216,83
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	16 411 679,20
	<u>220%</u>
Pasivos corrientes	7 470 216,83
Inversiones financieras corrientes	4 415 674,18
	<u>59%</u>



CLASE 8.^a
SECRETARÍA



ON9510645

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Los vencimientos contractuales, no descontados, de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes (importes en euros):

Ejercicio 2019	Hasta 6 meses	Total
Acreeedores por comisiones	1 256 353,78	1 256 353,78
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	1 226 476,49	1 226 476,49
Administraciones Públicas	2 347 636,65	2 347 636,65
Saldos transitorios de clientes	2 639 749,91	2 639 749,91
	7 470 216,83	7 470 216,83

24. Informe de Empresas de Servicios de Inversión

1. Introducción

Al ser Abante Asesores Distribución, A.V., S.A. la entidad principal del Grupo consolidado, se incluye a continuación, con el objetivo de cumplir con el requerimiento previsto en el artículo 192 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, el informe anual de empresas de servicios de inversión, con la información descrita a continuación.

2. Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad

2.1. Denominación

Abante Asesores, S.A., se constituyó en Madrid el día 23 de junio de 2000. Su domicilio social se sitúa en Madrid en la Plaza de la Independencia, 6.

Dicha Sociedad es la dominante de un grupo de entidades (en adelante el Grupo) y para el cual se presenta este informe. Las entidades que integran el Grupo consolidado son las siguientes:

- (i) ABANTE ASESORES, S.A. (siendo ésta la sociedad holding).
- (ii) ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, A.V., S.A. (participada al 99,99%).
- (iii) ABANTE ASESORES GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A. (participada al 99,99%).
- (iv) ABANTE CONSEJEROS FINANCIEROS INDEPENDIENTES, E.A.F., S.A. (participada al 99,99%).
- (v) ABANTE PENSIONES, E.G.F.P., S.A. (participada al 99,99%).
- (vi) ABANTE MEDIADOR DE SEGUROS, S.A. (participada al 99,99%).



CLASE 8.^a



0N9510646

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

2.2. Naturaleza

El objeto social de la Sociedad está descrito en sus estatutos sociales y consiste en (i) asesoramiento financiero, (ii) consultoría corporativa para los accionistas de las empresas, (iii) la gestión de empresas participadas o no por la Sociedad, (iv) impartición de cursos de formación en materias relacionadas con las actividades antes señaladas, (v) actuar como representante, dentro de los límites legales, en la comercialización de productos financieros, (vi) constituir y participar en el capital social de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedades Gestoras de Fondos de Pensiones, Sociedades Gestoras de Cartera y Sociedades y Agencias de Valores y/o Bolsa, (vii) ser agente de empresas de servicios de inversión, de acuerdo con la legislación vigente, (viii) promoción y comercialización de productos financieros y de seguros a personas físicas y jurídicas. Todas las actividades a las que se dedica, se encuentran reguladas por su Consejo de Administración y por la CNMV.

2.3. Ubicación geográfica

Las sociedades del Grupo están autorizadas para desarrollar su actividad en el territorio nacional. A este respecto, el Grupo posee las siguientes sucursales:

Sucursales	Localización
Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.	Avenida Diagonal 490, 3º - 1º de Barcelona
Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.	Avenida de la Palmera 28B 2ª, de Sevilla
Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.	C/ Felipe Sanclemente, 26 de Zaragoza
Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.	C/ Marqués de Larios 3 de Málaga
Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F., S.A.	Avenida Diagonal 490, 3º - 1º de Barcelona
Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F., S.A.	C/ Santiago 7, 2º E de Valladolid

Adicionalmente, Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. está autorizada para desarrollar su actividad en Luxemburgo en relación con Abante Global Funds.

3. Volumen de negocio

El volumen de negocio del Grupo en el ejercicio 2019 ha sido de 26.701.644,50 euros.



CLASE 8.^a
ESPECIAL



0N9510647

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

4. Número de empleados a tiempo completo

El número total de empleados del Grupo al 31 de diciembre de 2019 ha sido de 163.

5. Resultado bruto antes de impuestos

El Resultado bruto antes de impuestos del Grupo en el ejercicio 2019 ha sido de 3.475.180,64 euros.

6. Impuesto sobre el resultado

El impuesto sobre el resultado en el ejercicio 2019 del Grupo ha sido de 885.756,05 euros.

7. Subvenciones o ayudas públicas recibidas

El Grupo no ha recibido subvenciones o ayudas públicas en el ejercicio 2019.

8. Rendimiento sobre activos

El rendimiento de los activos del ejercicio 2019 del Grupo, calculado dividiendo el beneficio neto por el balance total, es del 7,77%



CLASE 8.ª



0N9510648

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Evolución de la actividad

Hemos cerrado un ejercicio espectacular en los mercados. Casi todos los activos financieros han obtenido rentabilidad positiva y no se producía un año tan alcista en bolsa desde el año 2013 en el mercado estadounidense. El ejercicio comenzaba con muchas dudas, temores de recesión y unas bolsas que habían caído con fuerza durante el último trimestre del 2018. Mantener la serenidad y arrancar el año con optimismo, con una clara sobreponderación en renta variable, han sido claves para la buena evolución de nuestros fondos de inversión y planes de pensiones en 2019. Después de destacar el año previo por contener razonablemente las pérdidas en un mercado complicado, hemos conseguido unas rentabilidades muy buenas como demuestra el hecho de ser la Gestora de Planes de Pensiones más rentable de 2019.

Cabe destacar, respecto al 2019, que ha sido un año con mucha beta, en el que a la mayoría le puede haber ido bien. Sin embargo, es importante que el inversor no se fije solo en la rentabilidad de un año y poner las cosas en contexto. Llevamos tres años muy pendulares: un 2017 muy bueno para casi todos los activos, un 2018 malo para todos los activos y un 2019 muy positivo. De ahí la importancia de valorar la consistencia en los resultados.

En este sentido, en Abante estamos muy satisfechos con la evolución de nuestros fondos y carteras, no solo en este ejercicio, sino en el conjunto de los tres últimos. Centrándonos en 2019, los resultados de las carteras han sido muy buenos gracias a la estrategia que hemos seguido durante el año de comenzar sobreponderados en renta variable para aprovechar las oportunidades que creíamos que ofrecía el mercado, para ir reduciendo la exposición a este activo a medida que las valoraciones subían hasta situarnos en el nivel neutral.

En un contexto en el que el índice mundial ha subido un 24,9% (en moneda local), con Estados Unidos liderando las ganancias con una rentabilidad cercana al 29% en el S&P 500 y con España rezagada con un avance inferior al 12%, Abante Bolsa (fondo de fondos de renta variable global) ha terminado 2019 con una ganancia superior al 24%. En el conjunto de 2018 y 2019, hemos conseguido mantener una rentabilidad diferencial, y este fondo de fondos, uno de los más antiguos de Abante, ha logrado un 16,08% acumulado en dos ejercicios muy diferentes. Por su parte, Abante Selección (fondo de fondos mixto) ha obtenido una rentabilidad del 12,67% en 2019 y del 7,31% en el conjunto de 2018 y 2019. Y Abante Equity Managers, que acaba de cumplir un año ha terminado el ejercicio con una ganancia del 25,3% en 2019.



CLASE 8.^a



0N9510649

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Para nuestros clientes, cobra aún más importancia el modelo de asesoramiento financiero seguido por Abante y centrado en el cliente como persona. Si el inversor asume correctamente el riesgo del mercado, podrá conseguir la rentabilidad que necesita; pero para eso, los inversores necesitan tener un objetivo claro y este se consigue con una correcta planificación financiera.

Modificación de los Estatutos y el Programa de Actividades de la Sociedad

El 21 de octubre de 2019 la Junta General de accionistas de Abante Asesores, S.A. estableció que el número de miembros del Consejo de Administración se compondrá de un mínimo de tres y un máximo de siete miembros, procediendo a modificar el primer párrafo del artículo 23 de los estatutos sociales. En esa misma fecha, se ha nombrado a Mapfre AM Investment Holding, S.A. como miembro del Consejo de Administración.

Durante el ejercicio 2019 el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, Abante Asesores S.A., de Abante Asesores Distribución, A.V., S.A., de Abante Asesores Independientes, E.A.F., S.A. y de Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. han aprobado la modificación del artículo 5 de los estatutos de la Sociedad reflejando las modificaciones del capital social y en el número de acciones de las mismas.

Variaciones en el Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2019 se han producido las variaciones en el Consejo de Administración indicadas en el punto anterior "Modificación de los Estatutos y el Programa de Actividades de la Sociedad"

Acciones propias

La matriz del Grupo mantiene 56.773 y 30.711 acciones propias en cartera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2019, el Grupo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2019, el Grupo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido. El número de días del periodo medio de pago correspondiente al ejercicio 2019 se encuentra detallado en la memoria.



CLASE 8.^a
INFORMACIÓN FINANCIERA



0N9510650

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Acontecimientos posteriores al cierre

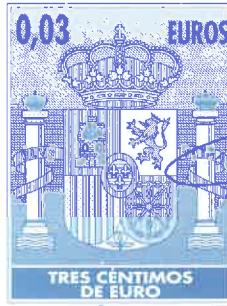
No se han producido otros hechos posteriores significativos a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas adicionales a los mencionados en las mismas.

Gastos de I + D

El Grupo no ha incurrido en gastos de I + D durante el ejercicio 2019.



CLASE 8.^a



0N9505645

MARTA FRAUWIDEZ CONJESTAN
SECRETARIO NO CONSEJERO

Se hace constar que todos los consejeros
han formulado los cuentas anuales
que se adjuntan a la presente
memoria y han firmado el correspondiente
acta

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS Y DEL INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

El Consejo de Administración de Abante Asesores, S.A. en fecha 18 de marzo de 2020 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 extendidas en cinco ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N9510576 al 0N9510647 Del 0N9510648 al 0N9510650
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N9510651 al 0N9510722 Del 0N9510723 al 0N9510725
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N9510726 al 0N9510797 Del 0N9510798 al 0N9510800
Cuarto ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N9510801 al 0N9510872 Del 0N9510873 al 0N9510875
Quinto ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N9510877 al 0N9510948 Del 0N9510949 al 0N9510951

FIRMANTES:

D. Santiago Satrustegui Pérez de Villaamil
Presidente

D. Fernando Bautista Sagües
Consejero

D^a. Gadea de la Viuda Villanueva
Consejero

D. Joaquín Casassús Olea
Consejero

D. Pablo Cervera Garnica
Consejero

D. Juan Carvajal Arguelles
Consejero

Mapfre AM Investment Holding, S.A.
P.P.
D. Jose Luis Jiménez Guajardo-Fajardo
Consejero