

Abante Asesores, S.A. y sociedades dependientes

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales consolidadas e Informe de
Gestión consolidado al 31 de diciembre de 2020

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 consolidado a 31 de diciembre de 2020, 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 2020, 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 2020 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 2020 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 2020. 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 2020, 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 2020 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 un análisis sobre una muestra de ingresos percibidos por la Sociedad en concepto de comisiones de distribución con la finalidad de confirmar dichos importes con su documentación soporte.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="877 459 1498 593">Hemos efectuado un recalcu de las comisiones de mediación de acuerdo con el porcentaje acordado en el correspondiente contrato de servicios. <p data-bbox="877 616 1498 768">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.</p>

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2020, 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, así como 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 2020 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.

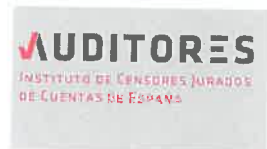
Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Jose Angel Díez Ruiz de Azúa (02703)

18 de marzo de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/00366

96,00 EUR

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



002527064

CLASE 8.^a

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Tesorería (Nota 7.c)		
Cartera de negociación	2.215,67	2.715,96
Valores representativos de deuda	4.338.875,96	4.098.853,86
Instrumentos de capital (Nota 7.a)	-	-
Derivados de negociación	4.338.875,96	4.098.853,86
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.187.984,86	1.187.984,86
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	3.200,00
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	3.200,00	3.200,00
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Inversiones crediticias (Nota 7.b)	-	-
Crédito a intermediarios financieros	22.774.292,91	22.831.434,07
Crédito a particulares	22.040.439,78	22.165.911,97
Otros activos financieros	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	733.853,13	665.522,10
<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)		
Entidades multigrupo	967.407,37	1.554.645,56
Entidades asociadas	184.125,43	169.058,78
Contratos de seguros vinculados a pensiones	783.281,94	1.385.586,78
Activos por reaseguros	-	-
Activo material (Nota 9)		
De uso propio	2.356.813,38	2.527.566,81
Inversiones inmobiliarias	2.356.813,38	2.527.566,81
Activo intangible (Nota 10)		
Fondo de comercio	4.653.498,78	443.917,86
Otro activo intangible	4.134.330,73	-
Activos fiscales (Notas 11 y 17)	519.168,05	443.917,86
Corrientes	88.181,76	819.565,50
Diferidos	72.082,02	799.440,83
Resto de activos (Nota 11)	16.099,74	20.124,67
	1.336.982,49	1.034.513,95
TOTAL ACTIVO	36.521.468,32	33.316.413,57



CLASE 8.ª



002527065

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2020	2019
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)	6.257.099,96	3.955.629,28
Deudas con intermediarios financieros	872.842,43	1.315.879,37
Deudas con particulares	5.384.257,53	2.639.749,91
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)	1.356.172,46	2.347.636,65
Corrientes	1.356.172,46	2.347.636,65
Diferidos	-	-
Restos de pasivos (Nota 12.c)	416.996,55	707.950,90
TOTAL PASIVO	8.030.268,97	7.470.216,83
FONDOS PROPIOS (Nota 6)		
Capital	28.491.199,35	25.846.196,74
Escriturado	485.704,40	485.704,40
<i>Menos: Capital no exigido</i>	485.704,40	485.704,40
Prima de emisión	-	-
Reservas	17.398.902,63	17.398.902,63
Reservas / (pérdidas acumuladas)	9.953.136,60	7.363.063,77
Reservas / (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Otros instrumentos de capital	(1.342.453,60)	(1.341.805,36)
Menos: Valores propios	-	-
Menos: Valores propios	(649.093,29)	(649.093,29)
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	2.645.002,61	2.589.424,59
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	28.491.199,35	25.846.196,74
Intereses minoritarios	-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	36.521.468,32	33.316.413,57



CLASE 8.ª



002527066

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresado en euros)

PRO-MEMORIA

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Avales y garantías concedidas	1.187.984,86	1.187.984,86
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	<u>1.187.984,86</u>	<u>1.187.984,86</u>
Depósito de títulos	2.596.258.151,05	2.445.074.171,02
Carteras gestionadas	2.577.595.250,75	2.399.223.925,65
Otras cuentas de orden	7.016.407,50	8.436.116,89
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN (Nota 13)	<u>5.180.869.809,30</u>	<u>4.852.734.213,56</u>



002527067

CLASE 8.ª

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en euros)

	2020	2019
Intereses y rendimientos asimilados	16.997,35	13.754,55
Intereses y cargas asimiladas	(1.347,10)	(22.200,42)
MARGEN DE INTERESES (Nota 14.a)	15.650,25	(8.445,87)
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Comisiones percibidas (Nota 14.b)	(1.636,61)	(648,24)
Comisiones pagadas	28.141.634,21	26.701.644,50
Resultado de operaciones financieras (neto)	(3.233.178,02)	(3.070.702,69)
Cartera de negociación (Notas 7.a y 7.b)	(20.571,26)	102.547,06
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(20.571,26)	102.547,06
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)	-	-
Otras cargas de explotación (Nota 16)	1.289.836,09	1.271.681,75
	(351.361,12)	(129.910,66)
MARGEN BRUTO	25.840.373,54	24.866.165,85
Gastos de personal (Nota 15.a)	-	-
Gastos generales (Nota 15.b)	(12.028.360,80)	(11.963.426,78)
Amortización (Notas 9 y 10)	(8.313.055,35)	(8.844.098,07)
Dotaciones a provisiones (neto)	(751.441,91)	(558.450,18)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	-	(13.517,20)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 8.b)	(851.660,58)	(11.492,98)
	(851.660,58)	(11.492,98)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	3.895.854,90	3.475.180,64
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-	-
Activos materiales	-	-
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	3.895.854,90	3.475.180,64
Impuesto sobre beneficios (Nota 17)	(1.250.852,29)	(885.756,05)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	2.645.002,61	2.589.424,59
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.645.002,61	2.589.424,59
Resultado atribuido a la entidad dominante (Nota 6)	2.645.002,61	2.589.424,59
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-	-
BENEFICIO POR ACCION	0,54	0,53
Básico	0,54	0,53
Diluido	-	-



CLASE 8.ª



002527068

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 2020

(Expresado de euros)

a) Estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos

	2020	2019
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.645.002,61	2.589.424,59
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	2.645.002,61	2.589.424,59
Atribuidos a la entidad dominante	2.645.002,61	2.589.424,59
Atribuidos a los intereses minoritarios	-	-

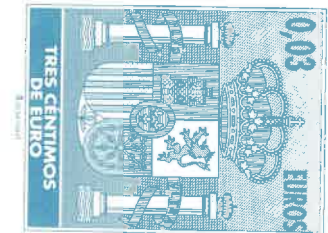
ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresado de euros)

b) Estado consolidado total de cambios en el patrimonio neto

	FONDOS PROPIOS					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	Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante				
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
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2020	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
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	2.645.002,61	2.645.002,61	-	-	2.645.002,61
Otras variaciones del patrimonio neto	-	2.590.072,83	(648,24)	-	(2.589.424,59)	-	-	-	2.645.002,61
Ampliaciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	2.590.072,83	(648,24)	-	(2.589.424,59)	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2020	485.704,40	27.352.039,23	(1.342.453,60)	(649.093,29)	2.645.002,61	28.491.199,35	-	-	28.491.199,35

CLASE 8ª



002527069



CLASE 8.ª



002527070

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Expresado de euros)

	2020	2019
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)	6.005.135,54	248.144,89
Resultado del ejercicio (+/-) antes de impuestos	3.895.854,90	3.475.180,64
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	1.144.102,50	1.016.801,94
Amortización	751.441,91	558.450,18
Dotaciones netas a provisiones para riesgos	(459.000,00)	459.000,00
Pérdidas por deterioro de instrumentos financieros	853.297,20	-
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (+/-)	(1.636,61)	(648,24)
Resultado ajustado (+/-)	5.039.957,40	4.491.982,58
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	1.196.978,29	(3.111.069,92)
Inversiones crediticias (+/-)	(68.331,03)	(316.582,01)
Cartera de negociación (+/-)	834.757,47	(2.416.145,11)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	-	-
Otros activos de explotación (+/-)	430.551,85	(378.342,80)
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	(231.800,15)	(1.132.767,77)
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	2.301.470,68	(1.310.783,75)
Cartera negociación (+/-)	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)	(1.282.418,54)	1.063.772,03
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	(1.250.852,29)	(885.756,05)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)	(5.056.328,45)	(647.641,17)
Pagos (-)	(5.056.328,45)	(647.641,17)
Cartera de inversión a vencimiento (-)	-	(400,00)
Participaciones (-)	(266.059,01)	(33.531,32)
Activos materiales (-)	(139.478,51)	(342.150,09)
Activos intangibles (-)	(4.426.958,47)	(271.559,76)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio (-)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-)	-	-
Efectos en actividades de inversión de combinación de negocios (-)	(223.832,46)	-
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
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)
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)	948.807,09	12.426.944,54
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)	20.510.533,06	8.083.588,52
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-) (Nota 7.c)	21.459.340,15	20.510.533,06



CLASE 8.ª



002527071

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (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



002527072

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

a) Hechos relevantes

Con fecha 20 de abril de 2020, la Sociedad Dominante ha firmado acuerdo de compra del 100% del Capital Social de C2 Asesores Patrimoniales, E.A.F., S.L. Esta operación de compra se ha formalizado mediante firma de elevación a público ante notario el 23 de septiembre de 2020.

El 4 de octubre de 2019 se constituyó Abante Mediador de Seguros, S.A., entidad que se incluye dentro el 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.

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. Ante esta situación, el Grupo activo los planes de contingencia necesarios que han favorecido la continuidad de los negocios. Estas acciones han permitido al Grupo que pueda continuar sus actividades, sin poner con ello en situación crítica el negocio del mismo. En este sentido, el Grupo no ha tenido ni prevé que se genere imposibilidad de cumplimiento de obligaciones contractuales relevantes y, por tanto, no se prevé ninguna consecuencia significativa derivada de la falta de cumplimiento contractual a causa del Covid-19.

Aunque a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas la posibilidad de recuperación económica y el ritmo de materialización de la misma son inciertos, los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que la aplicación del principio contable de empresa en funcionamiento sigue siendo válida en estas circunstancias.

b) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, con fecha 18 de marzo de 2021, procede a formular las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2020.

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

D. Santiago Satrústegui Pérez de Villaamil
D^a. Gadea de la Viuda Villanueva
D. Joaquín Casasús Olea
D. Fernando Bautista Sagües
D. Pablo Cervera Gárnica
D. Juan Carvajal Arguelles
D. Jose Luis Jiménez Guajardo-Fajardo

Presidente
Consejera
Consejero
Consejero Independiente
Consejero Independiente
Consejero Independiente
Consejero No Ejecutivo



CLASE 8.ª



002527073

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

c) Plantilla media del Grupo Abante Asesores

El desglose de la plantilla media del Grupo en los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	2020		2019	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	4	2	4	2
Técnicos	56	53	68	61
Administrativos	23	39	13	26
	83	94	85	89

Al cierre del ejercicio 2020 y 2019, el Grupo cuenta con un empleado con discapacidad.

d) Sucursales y Representantes

El Grupo cuenta con el siguiente detalle de Sucursales y Representantes al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

<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



CLASE 8.ª



002527074

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

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.

b) Principios contables no obligatorios

El Grupo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

3. Entidades Dependientes

Los Administradores de la Sociedad Dominante, presentan las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020, 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., Abante Mediador de Seguros, S.A. y C2 Asesores Patrimoniales, E.A.F, S.L.U. 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.



CLASE 8.ª



002527075

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

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 2020 y 2019, 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.	Auditoría de Cuentas Anuales	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
C2 Asesores Patrimoniales, E.A.F., S.L.U.	Auditoría de las Cuentas Anuales	LBA y CIA Auditores, S.L.

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 2020 y 2019:

<u>Nombre</u>	<u>Forma jurídica</u>	<u>Actividad</u>	<u>Porcentaje de participaciones</u>		<u>Derechos de voto</u>	
			<u>Directo %</u>	<u>Indirecto %</u>	<u>Directo %</u>	<u>Indirecto %</u>
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%	-
C2 Asesores Patrimoniales, E.A.F., S.L.U. (**)	Sociedad Limitada Unipersonal	Asesoramiento financiero	100,00%	-	100,00%	-

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

(**) Sociedad adquirida el 23 de septiembre de 2020.



CLASE 8.ª



002527076

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, a 31 de diciembre de 2020 y 2019 según aparecen en las cuentas anuales individuales de las Sociedades Dependientes, son los siguientes:

Sociedad	Miles de euros							
	Patrimonio neto				Resultado explotación	Resultado ejercicio	Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos por la matriz
	Capital	Reservas y prima de emisión	Otras partidas					
2020								
Abante Asesores Distribución A.V. S.A. (*)	3.500	1.441	-	1.250	937	4.500	1.700	
Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (*)	1.625	975	-	2.875	2.154	2.125	2.100	
Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F., S.A. (*)	331	1.539	(1.064)	325	244	1.050	-	
Abante Pensiones, E.G.F.P., S.A. (*)	982	454	-	601	444	982	200	
Abante Mediador de Seguros, S.A. (*)	60	-	(1)	2	1	60	-	
C2 Asesores Patrimoniales, E.A.F., S.L.U. (*)	50	255	-	77	55	-	-	
2019								
Abante Asesores Distribución A.V. S.A. (*)	3.500	2.347	-	1.059	794	4.500	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	-	

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

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, con la excepción de C2 Asesores Patrimoniales, E.A.F., S.L.U. que tiene su domicilio social en la Avenida Carlos III, 14 de Pamplona.

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.



CLASE 8.ª



002527077

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

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 2020 y 2019, 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.

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 y gestión 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 2020 y 2019, 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.



CLASE 8.^a



002527078

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

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.

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.



CLASE 8.ª



002527079

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Abante Mediador de Seguros, S.A.

La Sociedad se constituyó 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.

C2 Asesores Patrimoniales, E.A.F., S.L.U.

La Sociedad se constituyó bajo la denominación social Asesores Patrimoniales Navarra C-2, S.L. mediante escritura pública otorgada en Pamplona, ante el notario D. Joaquín Yoldi Sengáriz, el día 12 de febrero de 2003, con el número 86 de su protocolo. La Sociedad está inscrita en el Registro Mercantil de Navarra, al tomo 969, Folio 36, Hoja NA19536.

El objeto social de la Sociedad consiste en el asesoramiento en materia de inversión y para ello cuenta con la oportuna licencia conferida por la C.N.M.V. el día 27 de noviembre de 2009, con número de inscripción 11 en el Registro de Empresas de Asesoramiento Financiero. 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.

Con fecha 23 de septiembre de 2020 se declara la unipersonalidad de la Sociedad, pasando a denominarse C2 Asesores Patrimoniales, E.A.F., S.L.U.

4. Hechos posteriores a la fecha del balance

Con fecha 30 de enero de 2021, se ha publicado en el Boletín Oficial del Estado el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre; el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por el Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre; las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre; y las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las entidades sin fines lucrativos aprobadas por el Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre.



CLASE 8.ª



002527080

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

El mencionado Real Decreto establece que las modificaciones contempladas en el mismo serán de aplicación para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2021. En este sentido, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas no se dispone todavía de suficiente información para concluir sobre los posibles efectos en el Grupo, en su caso, del mencionado Real Decreto.

Con fecha 11 de enero de 2021, la Sociedad Dominante ha firmado un contrato privado de compraventa del 100% del capital social de 360 Cora, S.G.I.I.C., S.A. y de 360 Cora Inmobiliario, S.L. El objeto social de dichas entidades es el de sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva y el de prestación de servicios de asesoría y consultoría, respectivamente. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, no se ha perfeccionado dicha compraventa debido a que la operación se encuentra sujeta a unas condiciones suspensivas estipuladas en el contrato de compraventa, entre las que se encuentra la no oposición de la C.N.M.V. a la citada operación.

Con fecha 8 de febrero de 2021, la Sociedad Dominante ha firmado una escritura de compraventa de 83 participaciones sociales de Longevity & Retirement Income Solutions, S.L. Esta entidad tiene como objeto social la intermediación en la realización de actividades de consultoría en materia de pensiones y seguros.

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.



CLASE 8.ª



002527081

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

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 los 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.
- 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.



CLASE 8.ª



002527082

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

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 2020 y 2019 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.

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.



CLASE 8.ª



002527083

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

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.
- 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.



CLASE 8.ª



002527084

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

- 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.

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.



CLASE 8.^a



002527085

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

- 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.

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.



CLASE 8.ª



002527086

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

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



002527087

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.

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.



CLASE 8.ª



002527088

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

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.

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.



CLASE 8.^a



002527089

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

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:

- * 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.



CLASE 8.ª



002527090

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

- 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.

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.



CLASE 8.ª



002527091

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

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

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.



CLASE 8.ª



002527092

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

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.

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

El fondo de comercio reconocido se amortiza linealmente durante su vida útil estimada, valorándose por su precio de adquisición menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas. La vida útil se estima en 10 años. Al menos anualmente, se analiza si existen indicios de deterioro del valor y, en caso de que exista, se comprueba su eventual deterioro.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no serán objeto de reversión en los ejercicios posteriores.



CLASE 8.^a



002527093

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

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.

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.



CLASE 8.ª



002527094

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

- 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.

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.



CLASE 8.ª



002527095

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

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.

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.



CLASE 8.ª



002527096

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

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.

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.



CLASE 8.^a



002527097

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

6. Fondos Propios y propuesta de aplicación de resultados

El detalle de los epígrafes de Patrimonio neto e Intereses minoritarios al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y el movimiento experimentado por los mismos, se muestra a continuación:

	31.12.19	Altas	Bajas	Euros 31.12.20
Capital social	485.704,40	-	-	485.704,40
Prima de emisión	17.398.902,63	-	-	17.398.902,63
Reserva legal	80.142,06	17.057,94	-	97.200,00
Otras reservas	1.618.155,82	1.527.692,00	-	3.145.847,82
Valores propios	(649.093,29)	-	-	(649.093,29)
Reservas en sociedades consolidadas	5.664.765,89	2.967.943,05	(1.922.620,16)	6.710.088,78
Reservas en sociedades puestas en equivalencia	(1.341.805,36)	(648,24)	-	(1.342.453,60)
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	2.589.424,59	2.645.002,61	(2.589.424,59)	2.645.002,61
	25.846.196,74	7.157.047,36	(4.512.044,75)	28.491.199,35

	31.12.18	Altas	Bajas	Euros 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)
Reservas en sociedades consolidadas	7.445.433,98	742.406,43	(2.523.074,52)	5.664.765,89
Reservas 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

a) Capital social y Prima de emisión

El capital social al 31 de diciembre de 2020 y 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.



CLASE 8.ª



002527098

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Con fecha 25 de abril de 2019, la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante aprobó 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 aprobó una ampliación de capital que se dividió en dos tramos: el primer 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 Dominante aprobó 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 Dominante llevó 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.

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

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.



CLASE 8.ª



002527099

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

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.

El porcentaje de participación de los accionistas en el capital de la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	<u>% Participación</u>
D. Santiago Satrustegui Pérez de Villaamil	42,61%
D. Joaquín Casasús Olea	12,17%
Mapfre AM Investment Holding, S.A.U.	10,00%
D ^a . Gadea de la Viuda Villanueva	9,03%
	<hr/> <u>73,81%</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el 26,19% restante corresponde a 70 accionistas y a 73 accionistas, respectivamente, todos con una participación inferior al 5% en el capital de la Sociedad Dominante.

b) Acciones propias

Con fecha 22 de julio de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante aprobó 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 aprobó 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.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad Dominante mantiene un total de 56.773 acciones propias.



CLASE 8.^a



002527100

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

c) Reservas en sociedades consolidadas

El desglose del epígrafe de Reservas en Sociedades Consolidadas por Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.	2.477.349,56	3.183.180,31
Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	2.874.707,17	1.525.225,52
Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F., S.A.	704.074,05	698.377,69
Abante Pensiones, E.G.F.P., S.A.	653.958,94	257.982,37
Abante Mediador de Seguros, S.A.	(0,94)	-
	6.710.088,78	5.664.765,89

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 2020 y 2019, es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Noster Finance, S.L.	(1.342.453,60)	(1.341.805,36)
	(1.342.453,60)	(1.341.805,36)

e) Propuesta de distribución del resultado de la Sociedad Dominante

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2020 de la Sociedad Dominante a presentar a la Junta General de Accionistas de la misma y la propuesta aprobada del ejercicio 2019 por la Junta General de Accionistas con fecha 23 de abril de 2020, se detallan a continuación:

	Euros	
	(Propuesta) 2020	(Aprobada) 2019
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	3.225.075,57	1.544.749,94
Distribución		
Reserva legal	-	17.057,94
Reserva voluntaria	3.225.075,57	1.527.692,00
	3.225.075,57	1.544.749,94



CLASE 8.^a



002527101

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

7. Activos financieros

a) Cartera de negociación - Instrumentos de capital

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019 está compuesto por participaciones en Fondos de Inversión y SICAVs gestionados por Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A., según el siguiente detalle:

	2020	Euros 2019
Abante Renta Fija Corto Plazo, F.I.	2.411.556,07	2.424.911,74
Abante Renta, F.I.	217.800,71	215.913,32
Abante Bolsa Absoluta, F.I. - Clase I	456.885,56	469.017,64
Abante Valor, F.I.	218.375,06	218.013,36
Abante Índice Bolsa, F.I. - Clase L	288.615,61	278.699,13
Abante Índice Selección, F.I. - Clase L	266.565,03	263.542,84
Abante Patrimonio Global, F.I. - Clase I	216.474,42	228.755,83
Maral Macro, F.I.	190.890,11	-
AGF Abante Equity Managers C	46.646,92	-
Abante Quant Value Small Caps, F.I.	24.923,47	-
C2 Selección Equilibrada, S.I.C.A.V., S.A.	143,00	-
	4.338.875,96	4.098.853,86

El detalle y movimiento registrado durante los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	31.12.19	Suscripciones (Reembolsos)	Ajustes por valoracion	Euros 31.12.20
Abante Renta Fija Corto Plazo, F.I.	2.424.911,74	(329,51)	(13.026,16)	2.411.556,07
Abante Renta, F.I.	215.913,32	-	1.887,39	217.800,71
Abante Bolsa Absoluta, F.I. - Clase I	469.017,64	-	(12.132,08)	456.885,56
Abante Valor, F.I.	218.013,36	-	361,70	218.375,06
Abante Índice Bolsa, F.I. - Clase L	278.699,13	-	9.916,48	288.615,61
Abante Índice Selección, F.I. - Clase L	263.542,84	-	3.022,19	266.565,03
Abante Patrimonio Global, F.I. - Clase I	228.755,83	-	(12.281,41)	216.474,42
Maral Macro, F.I.	-	191.100,00	(209,89)	190.890,11
AGF Abante Equity Managers C	-	46.170,32	476,60	46.646,92
Abante Quant Value Small Caps, F.I.	-	22.752,37	2.171,10	24.923,47
C2 Selección Equilibrada, S.I.C.A.V., S.A.	-	139,95	3,05	143,00
	4.098.853,86	259.833,13	(19.811,03)	4.338.875,96



CLASE 8.ª



002527102

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

	Euros			
	31.12.18	Suscripciones (Reembolsos)	Ajustes por valoración	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

El detalle de valoración del epígrafe de Cartera de negociación - Instrumentos de capital al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	Euros			
	Número participaciones	Valor adquisición	Valor de mercado al 31.12.20	Plusvalías / Minusvalías
Abante Renta Fija Corto Plazo, F.I.	200.457,81	2.444.359,40	2.411.556,07	(32.803,33)
Abante Renta, F.I.	18.107,73	215.000,00	217.800,71	2.800,71
Abante Bolsa Absoluta, F.I. Clase I	37.182,50	465.000,00	456.885,56	(8.114,44)
Abante Valor, F.I.	16.874,22	215.000,00	218.375,06	3.375,06
Abante Índice Bolsa, F.I. - Clase L	24.331,55	250.000,00	288.615,61	38.615,61
Abante Índice Selección, F.I. - Clase L	26.641,49	250.000,00	266.565,03	16.565,03
Abante Patrimonio Global, F.I. - Clase I	15.703,92	215.000,00	216.474,42	1.474,42
Maral Macro, F.I.	17.773,95	191.100,00	190.890,11	(209,89)
Abante Equity Managers Fund	4.005,06	46.170,32	46.646,92	476,60
Abante Quant Value Small Caps, F.I.	2.588,83	26.000,00	24.923,47	(1.076,53)
C2 Selección Equilibrada, S.I.C.A.V., S.A.	100,00	100,00	143,00	43,00
		4.317.400,21	4.338.875,96	21.475,75



CLASE 8.^a



002527103

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

			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

Las plusvalías y minusvalías realizadas y las plusvalías y minusvalías latentes, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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.

En el ejercicio 2020 no se han llevado a cabo operaciones de venta de cartera. Los resultados obtenidos durante el ejercicio 2019, por las operaciones de venta de la cartera, ascendieron a minusvalías por importe de 3.707,79 euros, 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 2020 y 2019, por revalorización de la cartera, han ascendido a un importe de 19.811,03 euros de minusvalías y de 93.167,96 euros de plusvalías, 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 2020 y 2019, el epígrafe de resultado de operaciones financieras (neto) de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge una minusvalía de 745,73 euros y una plusvalía de 181,39 euros, respectivamente, en concepto de otros resultados de operaciones financieras.



CLASE 8.ª



002527104

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

b) Inversiones crediticias

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

	2020	Euros 2019
Depósitos a la vista con intermediarios financieros	17.118.248,52	16.408.963,24
Saldos transitorios con entidades financieras	486.778,41	415.709,55
Deudores por comisiones	4.427.835,83	5.325.819,18
Otros deudores	7.577,02	15.420,00
Otros activos financieros	733.853,13	665.522,10
Préstamos concedidos a partes vinculadas	313.981,85	-
Resto de activos financieros	419.871,28	665.522,10
	22.774.292,91	22.831.434,07

Los depósitos a la vista y las adquisiciones temporales de activos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se encuentran remunerados a tipo de mercado.

Dentro del epígrafe Saldos transitorios con entidades financieras se registra al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el importe pendiente de cobro por parte de la Sociedad Dominante de los ingresos por Banca virtual (Nota 14.c), que ascienden a 486.778,41 euros y a 415.709,55 euros, respectivamente.

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 2020 y 2019.

Con fecha 23 de julio de 2020 la Sociedad Dominante ha firmado un préstamo participativo con la sociedad Borrox Finance, S.L. Dicho préstamo tiene un principal de 13.535,91 euros con vencimiento el día 30 de junio de 2022.

Con fecha 21 de junio de 2019, la Sociedad Dominante firmó un préstamo con Noster Finance, S.L. por importe de 289.700 euros, sujeto a un tipo de interés del 3%. Con fecha 30 de junio de 2020, la Sociedad Dominante ha firmado una novación de este contrato de préstamo, estableciendo como nuevo vencimiento el 30 de junio de 2024.

Ambos préstamos se encuentran recogidos en el epígrafe Otros activos financieros – Préstamos concedidos a partes vinculadas.



CLASE 8.ª



002527105

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Dentro del epígrafe de Otros activos financieros – Resto de activos financieros se registra un depósito a corto plazo en Bankinter, S.A. que mantiene la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2020 y 2019, por importe de 364.432,78 euros y de 316.820,32 euros, respectivamente, en virtud del contrato de colaboración entre ambas entidades.

Este mismo epígrafe recoge un producto estructurado de 50.000 euros de valor nominal y un vencimiento de 5 años que el Grupo contrató con fecha 9 de junio de 2017. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Grupo tiene dotada una provisión por la actualización del valor de dicho producto financiero por importe negativo de 14,50 euros, y positivo de 12.905,50 euros, respectivamente, incluido en el epígrafe de Resultado de operaciones financieras (neto) - Cartera de negociación de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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 2020 y 2019, es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Tesorería	2.215,67	2.715,96
Cartera de negociación - Instrumentos de capital (Nota 7.a)	4.338.875,96	4.098.853,86
Inversiones crediticias (Nota 7.b)		
Depósitos a la vista con intermediarios financieros	17.118.248,52	16.408.963,24
	21.459.340,15	20.510.533,06



CLASE 8.^a



002527106

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 2020 y 2019, 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%	-
C2 Asesores Patrimoniales, E.A.F., S.L.U. (**)	Sociedad Limitada Unipersonal	Asesoría financiera	100,00%	-	100,00%	-

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

(**) Sociedad adquirida el 23 de septiembre de 2020

En la Nota 3 se incluye un resumen de la actividad de cada una de estas Sociedades Dependientes. 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 con la excepción de C2 Asesores Patrimoniales, E.A.F., S.L.U. que tiene su domicilio social en la Avenida Carlos III, 14 de Pamplona.

b) Participaciones en entidades multigrupo y asociadas

Al 31 de diciembre de 2020, 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	18,78%	0,11% (*)	18,78%	0,11% (*)
Noster Partners, S.L.	Sociedad Limitada	Tenencia de acciones	0,95%	-	0,95%	-
Borrox Finance, S.L.	Sociedad Limitada	Financiación alternativa	3,64%	-	3,64%	-
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.



CLASE 8.ª



002527107

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad Dominante participaba en las siguientes Entidades que no formaban 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.

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 2020 y 2019, son los siguientes:

Entidades multigrupo y asociadas	Patrimonio neto						2020
	Sociedad	Capital	Reservas	Resultado de ejercicios		Valor contable en el Grupo	Dividendos recibidos
				anteriores	ejercicio		
Noster Finance, S.L.	3.090.834,96	130.180,00	(3.597,89)	(1.469.379,44)	576.665,62	-	
Noster Partners, S.L.	2.526.676,00	4.555.503,39	(5.406.100,51)	(829.420,17)	8.000,49	-	
Borrox Finance, S.L.	6.486,00	3.830.058,41	(2.601.805,72)	(882.312,94)	158.268,72	-	
Summa Investment Solutions, S.A.	62.742,20	430.663,47	(77.176,69)	18.609,60	17.856,22	-	
Vitamina K Venture Capital, S.C.R., S.A.	3.256.785,36	1.874.426,09	(1.631.089,80)	102.451,09	89.927,27	-	
K Fund, F.C.R.E.	44.227.523,88	(18.150,00)	(8.345.693,11)	(1.021.665,98)	97.140,00	-	
Abante Private Equity I, F.C.R.	16.483.000,00	8.771,29	(571.418,93)	(996.959,14)	19.549,05	-	

Entidades multigrupo y asociadas	Patrimonio neto						2019
	Sociedad	Capital	Reservas	Resultado de ejercicios		Valor contable en el Grupo	Dividendos recibidos
				anteriores	ejercicio		
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	-	



CLASE 8.ª



002527108

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

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.

Con fecha 21 de junio de 2019, la Sociedad Dominante firmó un préstamo con Noster Finance, S.L. por importe de 289.700 euros, sujeto a un tipo de interés del 3%. Con fecha 30 de junio de 2020, la Sociedad Dominante ha firmado una novación de este contrato de préstamo, estableciendo como nuevo vencimiento el 30 de junio de 2024.

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.

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

Con fecha 23 de julio de 2020 la Sociedad Dominante ha firmado un préstamo participativo con la sociedad Borrox Finance, S.L. Dicho préstamo tiene un principal de 13.535,91 euros con vencimiento el día 30 de junio de 2022.

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 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.



CLASE 8.ª



002527109

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Abante Private Equity I, F.C.R. se constituyó 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.

El detalle de la provisión por depreciación en Participaciones en empresas multigrupo y asociadas, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	Euros	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Noster Finance, S.L.	2.093.044,51	1.225.642,26
Noster Partners, S.L.	59.283,09	51.199,07
Summa Investment Solutions, S.A.	61.436,78	61.436,78
K Fund, F.C.R.E.	2.860,00	5.135,00
Vitamina K Venture Capital, S.C.R., S.A.	-	21.702,29
Abante private Equity I, F.C.R.	450,95	299,35
	<u>2.217.075,33</u>	<u>1.365.414,75</u>

c) Activos financieros disponibles para la venta

El saldo del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2020 y 2019, por importe de 3.200 euros, 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 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
De uso propio:		
Instalaciones	2.905.181,14	2.674.160,94
Mobiliario	915.133,78	751.538,36
Equipos electrónicos	89.050,93	89.050,93
Equipos informáticos	427.557,18	387.648,77
Amortización acumulada	(1.980.109,65)	(1.374.832,19)
	<u>2.356.813,38</u>	<u>2.527.566,81</u>



CLASE 8.^a



002527110

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019 así como el movimiento experimentado por el mismo, se muestra a continuación:

	31.12.19	Altas	Bajas	Otros (*)	Euros 31.12.20
Coste					
Instalaciones	2.674.160,93	-	-	231.020,20	2.905.181,13
Mobiliario	751.538,37	113.395,17	-	50.200,25	915.133,79
Equipos electrónicos	89.050,93	-	-	-	89.050,93
Equipos informáticos	387.648,77	26.083,34	-	13.825,07	427.557,18
	<u>3.902.399,00</u>	<u>139.478,51</u>	<u>-</u>	<u>295.045,52</u>	<u>4.336.923,03</u>
Amortización acumulada					
Instalaciones	(739.479,33)	(413.466,69)	-	(47.070,10)	(1.200.016,12)
Mobiliario	(253.094,91)	(78.216,66)	-	(24.102,79)	(355.414,36)
Equipos electrónicos	(61.541,66)	(6.826,46)	-	-	(68.368,12)
Equipos informáticos	(320.716,29)	(26.407,29)	-	(9.187,47)	(356.311,05)
	<u>(1.374.832,19)</u>	<u>(524.917,10)</u>	<u>-</u>	<u>(80.360,36)</u>	<u>(1.980.109,65)</u>
Total	<u>2.527.566,81</u>	<u>(385.438,59)</u>	<u>-</u>	<u>214.685,16</u>	<u>2.356.813,38</u>

(*) El movimiento de Otros incluye el alta del activo material mantenido por C2 Asesores Patrimoniales, E.A.F., S.L.U. a la fecha de formalización de su adquisición e incorporación al Grupo (Nota 1.a).

	31.12.18	Altas	Bajas	Traspaso	Euros 31.12.19
Coste					
Instalaciones	2.423.271,51	188.080,23	-	62.809,19	2.674.160,93
Instalaciones técnicas en montaje	25.689,00	37.120,19	-	(62.809,19)	-
Mobiliario	688.046,26	63.492,11	-	-	751.538,37
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>



CLASE 8.ª



002527111

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 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Aplicaciones informáticas	724.295,41	493.913,00
Aplicaciones informáticas en desarrollo	8.696,88	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
Fondo de comercio	4.240.933,43	-
Amortización acumulada	(610.931,38)	(374.563,43)
	4.653.498,78	443.917,86



CLASE 8.^a



002527112

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019 así como el movimiento experimentado por el mismo, se muestra a continuación:

	31.12.19	Altas	Trasposos	Otros (*)	Euros 31.12.20
Coste					
Aplicaciones informáticas	493.913,00	177.328,16	34.063,85	18.990,40	724.295,41
Aplicaciones informáticas en desarrollo	34.063,85	8.696,88	(34.063,85)	-	8.696,88
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
Fondo de comercio	-	4.240.933,43	-	-	4.240.933,43
	818.481,29	4.426.958,47	-	18.990,40	5.264.430,16
Amortización acumulada					
Aplicaciones informáticas	(261.948,21)	(72.599,78)	-	(9.836,65)	(344.384,64)
App - Archivo digital de documentación	(18.844,40)	(9.811,62)	-	-	(28.656,02)
App - Gestión digital de documentación	(23.611,87)	(12.535,12)	-	-	(36.146,99)
App - Generación digital de documentación	(27.532,78)	(10.576,92)	-	-	(38.109,70)
App - Firma electrónica de documentación	(19.193,26)	(7.373,23)	-	-	(26.566,49)
App - SSO	(17.014,64)	(7.031,93)	-	-	(24.046,57)
Propiedad industrial	(6.418,27)	-	-	-	(6.418,27)
Fondo de comercio	-	(106.602,70)	-	-	(106.602,70)
	(374.563,43)	(226.531,30)	-	(9.836,65)	(610.931,38)
	443.917,86	4.200.427,17	-	9.153,75	4.653.498,78

(*) El movimiento de Otros incluye el alta del activo intangible mantenido por C2 Asesores Patrimoniales, E.A.F., S.L.U. a la fecha de formalización de su adquisición e incorporación al Grupo (Nota 1.a).

El Fondo de comercio se ha generado como consecuencia de la adquisición de C2 Asesores Patrimoniales, E.A.F., S.L.U. y se ha empezado a amortizar a partir de su incorporación al Grupo, utilizándose un porcentaje de 10% anual. En base a la información disponible, no se ha estimado ninguna corrección valorativa adicional del fondo de comercio.



CLASE 8.ª



002527113

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

	31.12.18	Altas	Traslados	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

11. Activos fiscales y Resto de activos

El detalle del epígrafe de Activos fiscales al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	Euros	
	2020	2019
Hacienda Pública deudora por IVA soportado	50.507,19	104.821,64
Hacienda Pública deudora por retenciones y pagos a cuenta	14.849,15	694.619,19
Activos por impuesto diferido (Nota 17)	16.099,74	20.124,67
Otros	6.725,68	-
	88.181,76	819.565,50



CLASE 8.^a



002527114

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición del epígrafe de Resto de activos es la siguiente:

	2020	Euros 2019
Fianzas constituidas a largo plazo	469.965,72	458.149,69
Gastos anticipados	254.630,46	222.269,32
Otros deudores	400.632,61	136.793,19
Crédito a particulares	211.753,70	217.301,75
	1.336.982,49	1.034.513,95

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el epígrafe de Gastos anticipados incluye el servicio de CRM (Customer Relationship Management) por un importe de 36.284,53 euros y de 21.418,88 euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el epígrafe de Crédito a particulares recoge los préstamos formalizados con Accionistas del Grupo por un importe conjunto de 211.753,70 euros y de 217.301,75 euros, respectivamente.

12. Pasivo

a) Pasivos financieros a coste amortizado

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	Euros 2019
Deudas con particulares	5.384.257,53	2.639.749,91
Acreedores comerciales	872.842,43	1.315.879,37
	6.257.099,96	3.955.629,28

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.

Dentro del epígrafe – Deudas con particulares, se recogen 1.940.000 euros pendientes de desembolso por la Sociedad Dominante de acuerdo con el contrato de compraventa de la sociedad C2 Asesores Patrimoniales, E.A.F., S.L.U., que serán abonados en un plazo de 25 meses a contar desde la fecha de cierre. Dicho pago aplazado tiene una serie de condiciones a cumplir por la entidad adquirida.



CLASE 8.^a



002527115

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 dentro del epígrafe de Acreedores comerciales 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).

b) Provisiones

Al 31 de diciembre de 2020 no se han registrado provisiones. Al 31 de diciembre de 2019 el importe registrado correspondía al bonus del personal devengado en dicho ejercicio.

c) Pasivos fiscales y Resto de pasivos

El desglose del saldo de estos epígrafes al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	2020	Euros 2019
Pasivos fiscales:		
Retenciones por operaciones con IIC's	300.816,93	247.736,22
Retenciones por alquileres	3.078,91	1.911,22
Seguridad Social	212.135,28	185.720,63
Otras retenciones	393.392,31	1.807.635,63
Impuesto corriente	446.749,03	104.632,95
	1.356.172,46	2.347.636,65
	2020	Euros 2019
Resto de pasivos:		
Otros pasivos	226.087,42	547.851,65
Servicios profesionales independientes	190.909,13	160.099,25
	416.996,55	707.950,90

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, dentro del epígrafe Otros pasivos, se recogen, entre otros, los saldos provisionados por facturas pendientes de recibir a cierre de ambos ejercicios.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, dentro del epígrafe Servicios profesionales independientes se recogen 75.000 euros en cada ejercicio en concepto de remuneraciones de los Consejeros Independientes de la Sociedad Dominante (Nota 20).



CLASE 8.^a



002527116

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

13. Otras cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el detalle del epígrafe de Otras cuentas de orden es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>Euros</u> <u>2019</u>
Depósitos de valores y otros instrumentos financieros	2.596.258.151,05	2.445.074.171,02
Fondos de Pensiones gestionados por Abante Pensiones, S.G.F.P., S.A. (Nota 14.b)	178.764.372,98	165.159.162,79
Carteras gestionadas por Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (Nota 14.b)	2.398.830.877,77	2.234.064.762,86
Otras cuentas de orden	7.016.407,50	8.436.116,89
	<u>5.180.869.809,30</u>	<u>4.852.734.213,56</u>

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 2020 y 2019 es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>Euros</u> <u>2019</u>
Intereses y rendimientos asimilados	16.997,35	13.754,55
Intereses y cargas asimiladas	(1.347,10)	(22.200,42)
	<u>15.650,25</u>	<u>(8.445,87)</u>



CLASE 8.^a



002527117

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

b) Comisiones percibidas

El detalle del epígrafe de Comisiones percibidas durante los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	2020	Euros 2019
Comisiones por gestión de IIC's y ECR's	23.523.934,35	22.320.511,59
Comisiones por gestión de Fondos de Pensiones	1.881.028,71	1.708.544,18
Comisiones por comercialización de productos financieros	752.973,73	1.581.979,95
Comisiones por asesoramiento financiero	1.456.833,69	805.730,57
Comisiones por mediación de seguros	8.325,33	-
Otras comisiones	518.538,40	284.878,21
	28.141.634,21	26.701.644,50

El detalle de las Entidades de Capital Riesgo gestionadas por el Grupo y el importe administrado desglosado al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Denominación	Euros	
	Patrimonio gestionado al 31.12.20	Comisiones devengadas
Abante Private Equity I, F.C.R.	16.171.047,57	1.087.210,72
Mapfre Private Equity I, F.C.R.	43.454.055,54	213.950,15
Mapfre Infraestructuras, F.C.R.	73.997.250,00	-
Valmenta Inversiones, S.C.R., S.A.	41.607.312,87	50.082,04
Tuera 16, S.C.R., S.A.	3.222.930,71	32.308,18
Istisu, S.C.R., S.A.	7.458.262,83	25.000,00
Chamberí Ventures, S.C.R, S.A.	3.115.989,96	25.000,00
Chipper Invest, S.C.R., S.A.	6.982.069,05	30.000,00
Taira Partners, S.C.R., S.A.	5.058.644,77	50.000,00
Black Label Equity I, S.C.R, S.A.	111.589.610,75	50.000,00
Sevenzonic Ventures, S.C.R., S.A.	976.444,05	15.000,00
Total	313.633.618,10	1.578.551,09



CLASE 8.ª



002527118

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

2019

Denominación	Euros	
	Patrimonio gestionado al 31.12.19	Comisiones devengadas
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

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 2020 y 2019, es el siguiente:

Denominación	Euros	
	Patrimonio gestionado al 31.12.20	Comisiones devengadas
Abante Variable Pensiones, Fondo de Pensiones	76.435.319,71	901.392,03
Abante Bolsa Pensiones, Fondo de Pensiones	93.714.105,07	886.817,80
Abante Renta Pensiones, Fondo de Pensiones	4.023.414,86	33.094,57
European Quality Pensiones, Fondo de Pensiones	3.477.258,35	41.547,55
Okavango Pensiones, Fondo de Pensiones	938.231,55	15.893,86
Tempus 30-75 Pensiones, Fondo de Pensiones	176.043,44	2.282,90
Total	178.764.372,98	1.881.028,71

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



CLASE 8.ª



002527119

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 2020 es el siguiente:

Denominación	Euros		
	Patrimonios medios gestionados en 2020	Patrimonio gestionado al 31.12.20	Comisiones devengadas
Abante Bolsa Absoluta, F.I.	196.721.138,95	113.799.139,28	1.830.940,16
Abante Selección, F.I.	562.751.282,56	651.453.822,24	7.030.015,54
Abante European Quality Equity (**)	100.719.554,03	95.522.802,13	1.382.966,61
Abante Asesores Global, F.I.	105.766.180,17	111.075.364,89	1.057.643,51
Abante Pangea Fund (**)	23.256.501,18	14.961.773,54	341.775,00
Abante Renta, F.I.	72.521.857,20	79.467.892,82	362.687,28
Abante Valor, F.I.	92.740.619,11	96.706.472,93	1.159.195,85
Okavango Delta, F.I.	37.711.188,46	31.709.047,00	471.926,18
Cartera Kefren, S.I.C.A.V., S.A.	76.969.240,30	81.062.034,37	189.433,83
Abante Bolsa, F.I.	178.113.702,60	209.261.285,05	2.224.777,88
Abante 80% Protección Creciente Fund (*)	264.935,45	-	148,97
Maral Macro, F.I.	9.019.945,83	8.642.522,04	121.873,04
Abante Global Spanish Opportunities (**)	19.008.981,98	16.791.468,18	285.608,54
Kalahari, F.I.	9.462.301,65	7.189.195,79	118.498,73
Abante Global Select Fund (**)	52.449.438,95	58.526.271,38	524.211,96
Abante Patrimonio Global, F.I.	38.420.305,70	17.864.036,99	385.208,89
Abante Rentabilidad Absoluta, F.I.	974.729,68	-	8.165,86
Rucandio Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	35.489.429,40	37.633.557,75	266.170,69
Abante Renta Fija Corto Plazo, F.I.	31.261.789,32	29.670.726,64	31.251,56
Abante Quant Value Small Caps, F.I.	16.382.565,49	15.522.753,02	221.296,97
Smart-ISH Fondo de Gestores, F.I.	3.524.399,49	1.527.383,28	44.277,23
Abante Equity Managers Fund (**)	77.015.711,28	107.432.356,53	769.892,01
Abante Biotech Fund (**)	33.116.698,97	37.039.812,69	457.438,37
Inversiones Baniar, S.I.C.A.V., S.A.	7.536.213,43	7.859.792,17	56.521,65
Bucle Inversor, S.I.C.A.V., S.A.	6.563.480,97	6.825.311,42	32.817,42
1962 Capital, S.I.C.A.V., S.A.	4.501.009,55	3.484.477,39	27.006,09
Nemorino, S.I.C.A.V., S.A.	3.928.287,12	4.088.838,66	27.498,05
Rural Selección Decidida, F.I.	10.347.585,95	13.045.134,49	118.900,62
Rural Selección Equilibrada, F.I.	31.563.191,53	34.332.226,19	347.107,09
Abante Índice Selección, F.I.	61.271.039,75	100.697.519,80	605.518,94
Abante Índice Bolsa, F.I.	18.839.284,41	23.534.311,84	186.849,10
Tabor, F.I.	7.670.850,30	8.426.465,27	76.636,03
C2 Selección Equilibrada, S.I.C.A.V., S.A.	45.369.649,62	47.829.215,68	145.175,51
Cash Flow Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	4.442.808,38	4.370.176,02	5.300,14
Total	1.975.695.898,76	2.077.353.187,47	20.914.735,30

(*) 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.



CLASE 8ª



002527120

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	Patrimonios medios gestionados en 2019	Euros	
		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 Banjar, 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.



CLASE 8.^a



002527121

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Al 31 de diciembre de 2020, el detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva y el importe de la comisión de éxito es el siguiente:

Denominación	Euros	
	Patrimonio gestionado al 31.12.20	Comisiones
Abante European Quality Equity	95.522.802,13	1.652,53
Abante Renta, F.I.	79.467.892,82	19.767,29
Abante Global Select Fund	58.526.271,38	25.922,86
Abante Equity Managers Fund	107.432.356,53	644.698,88
Abante Biotech Fund	37.039.812,69	191.068,12
Abante Índice Selección, F.I.	100.697.519,80	67.696,64
Abante Índice Bolsa, F.I.	23.534.311,84	79.841,64
Total	502.220.967,19	1.030.647,96

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:

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



CLASE 8.^a



002527122

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

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 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

2020	Euros	
	Patrimonio gestionado al 31.12.20	Comisiones devengadas
Jatmos 99, S.L.	7.844.072,20	37.575,60
Total	7.844.072,20	37.575,60

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

El epígrafe de Comisiones por asesoramiento financiero incluye entre otros, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los ingresos por asesoramiento financiero facturados por la Sociedad Dependiente Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F., S.A., por importe de 987.273,09 euros y de 606.207,18 euros, respectivamente.

c) Otros productos de explotación

El detalle del epígrafe de Otros productos de explotación de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Ingresos por consultoría y formación	58.073,27	156.568,42
Banca virtual	929.040,36	804.787,24
Refacturación por servicio de research (Nota 16)	100.000,00	40.000,00
Ajustes impositivos positivos por IVA	-	58.153,98
Otros ingresos	202.722,46	252.172,11
	1.289.836,09	1.311.681,75



CLASE 8.^a
INGRESOS



002527123

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Los ingresos por banca virtual son generados como consecuencia del contrato firmado el 11 de febrero de 2005 con Bankinter, S.A., según el cual, 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 2020 y 2019 un importe de 92.500,00 euros, en cada ejercicio, 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 2020 y 2019 este importe incluye, adicionalmente, 93.798,23 euros y 155.172,11 euros, respectivamente, 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.

15. Gastos de personal y Gastos generales

a) Gastos de personal

El detalle del epígrafe de Gastos de personal de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Sueldos, salarios y asimilados	9.533.335,64	9.542.367,63
Salarios en especie	56.037,12	45.492,39
Cargas sociales	1.955.721,49	1.831.414,43
Gastos de formación	136.951,34	190.264,25
Indemnizaciones	42.964,08	27.853,70
Otros	303.351,13	326.034,38
	12.028.360,80	11.963.426,78

El saldo del epígrafe de Otros recoge al 31 de diciembre de 2020 y 2019, principalmente, el gasto contabilizado por el Grupo por la subcontratación de personal que asciende a 73.794,31 euros y a 151.922,79 euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



002527124

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

b) Gastos generales

El detalle del epígrafe de Gastos generales de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Alquileres	3.723.872,55	3.456.074,00
Suministros	139.275,16	153.129,48
Conservación y reparación del inmovilizado	28.983,90	31.175,70
Comunicaciones	238.755,34	217.676,13
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	214.250,88	558.004,50
Mantenimiento de equipos y aplicaciones informáticas	1.247.123,81	945.059,39
Representación y desplazamientos	126.228,18	287.145,41
Servicios profesionales independientes	598.288,47	1.262.534,79
Servicio CRM	487.664,09	447.043,50
Sistemas de información	400.563,96	351.642,53
Contribuciones e impuestos	70.468,73	73.679,74
Otros gastos generales	1.037.580,28	1.060.932,90
	8.313.055,35	8.844.098,07

16. Otras cargas de explotación

El detalle del epígrafe de Otras cargas de explotación de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones	98.922,58	95.275,16
Pérdidas por aplicación de fianzas en mercados de capitales	33.868,83	8.753,66
Contribuciones satisfechas	26.436,70	20.388,83
Ajustes impositivos negativos por IVA	32.621,38	-
Servicio de research (Nota 14.c)	100.000,00	40.000,00
Otras cargas	59.511,63	5.493,01
	351.361,12	169.910,66



CLASE 8.^a
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES



002527125

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

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 2020, 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



002527126

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2020 y 2019 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del Grupo fiscal es la siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Resultado contable antes de impuestos	8.237.359,12	5.398.449,04
Abante Asesores, S.A.	3.194.062,38	1.440.452,39
Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.	1.250.130,57	1.059.147,80
Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	2.874.708,99	2.466.459,31
Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F., S.A.	325.168,50	(94.275,69)
Abante Pensiones, E.G.F.P., S.A.	591.408,29	527.968,76
Abante Mediador de Seguros, S.A.	1.880,39	(1.303,53)
Diferencias permanentes	(3.970.782,10)	(1.982.874,73)
Diferencias temporales	666.957,55	148.940,94
Base imponible fiscal	4.933.534,57	3.564.515,25
Cuota íntegra al 25%	1.233.383,64	891.128,81
Deducciones	(7.056,14)	(5.920,82)
Cuota líquida (Nota 12)	1.226.327,50	885.207,99
Retenciones y pagos a cuenta y otros	(781.955,15)	(695.965,24)
Cuota líquida a pagar / (devolver)	444.372,35	189.242,75

El desglose del epígrafe de Impuestos sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2020 y 2019 se detalla a continuación:

	2020	2019
Cuota líquida	1.226.327,50	885.207,99
Otros	2.013,09	(3.476,87)
Impuesto sobre beneficios corriente	1.228.340,59	881.731,12
Impuesto sobre beneficios corriente entidades fuera del Grupo Fiscal	18.486,77	-
Impuesto sobre beneficios diferido	4.024,93	4.024,93
Gasto por Impuesto sobre beneficios	1.250.852,29	885.756,05



CLASE 8.^a



002527127

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 2020 y 2019 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 2020 y 2019 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 2020 y 2019 se detalla a continuación:

				Euros
	31.12.19	Aumentos	Disminuciones	31.12.20
Activo por impuesto diferido (Nota 11)	20.124,67	-	(4.024,93)	16.099,74
	20.124,67	-	(4.024,93)	16.099,74

				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



CLASE 8.^a



002527128

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 2020 y 2019 por la Sociedad Dominante es el siguiente:

	Días	
	2020	2019
Periodo medio de pago a proveedores	9,51	2,33
Ratio de operaciones pagadas	9,51	2,34
Ratio de operaciones pendientes de pago	-	-

	Euros	
	2020	2019
Total de pagos realizados	808.783,07	1.204.897,33
Total de pagos pendientes	-	2.047,88

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



002527129

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

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

Durante el ejercicio 2019 fue nombrado un consejero no ejecutivo de la Sociedad Dominante. Asimismo, se ha aprobado una remuneración fija de 229.707,10 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 2020 y 2019 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 2020, el Consejo de Administración de la Sociedad se compone de seis hombres y una mujer.

Al 31 de diciembre de 2020, 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 2020 y 2019 ha ascendido a un importe de 42.310 euros y de 38.710 euros, respectivamente, habiéndose prestado otros servicios en los ejercicios 2020 y 2019 por importe de 13.810 euros y 13.420 euros, respectivamente. El Grupo no ha pagado honorarios a otras compañías bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios durante los ejercicios 2020 y 2019.



CLASE 8.^a



002527130

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 2020. No hay quejas o reclamaciones abiertas de ejercicios anteriores al 2020.

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 2020 es la siguiente:

	<u>Euros</u>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.049.884,64
Inversiones financieras a corto plazo	4.703.308,74
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	17.120.464,19
	<u>27.873.657,57</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



002527131

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 2020 es el siguiente:

	<u>Nº de deudores</u>	<u>Euros Importe</u>
Con saldo entre 0 miles de euros y 60 miles de euros	75	973.236,59
Con saldo entre 60 miles de euros y 120 miles de euros	16	1.325.899,90
Con saldo superior a 120 miles de euros	12	3.750.748,15
Total	103	6.049.884,64

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.

Al 31 de diciembre de 2020 las inversiones financieras del Grupo están materializadas en Fondos de Inversión, por lo que el riesgo de crédito está minimizado.

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



002527132

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 mayoritariamente 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



002527133

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 2020 es la siguiente:

	<u>Euros</u>
Fondos de inversión	4.338.875,96
	<u>4.338.875,96</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.



CLASE 8.^a



002527134

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Los porcentajes existentes al 31 de diciembre 2020 son los siguientes:

	<u>Euros</u>
Activos corrientes	28.054.483,33
Activos no corrientes	8.466.984,99
Pasivos corrientes	6.011.841,67
Pasivos no corrientes	2.018.427,30
Pasivos corrientes	6.011.841,67
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	17.120.464,19
	<u>284,78%</u>
Pasivos corrientes	6.011.841,67
Inversiones financieras corrientes	4.703.308,74
	<u>78,23%</u>

Los vencimientos contractuales, no descontados, de los pasivos financieros corrientes al 31 de diciembre de 2020 son los siguientes (importes en euros):

Ejercicio 2020	<u>Hasta 6 meses</u>	<u>Total</u>
Acreeedores por comisiones	820.294,24	820.294,24
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	489.413,60	489.413,60
Administraciones Públicas	1.356.172,46	1.356.172,46
Saldos transitorios de clientes	3.345.961,37	3.345.961,37
	<u>6.011.841,67</u>	<u>6.011.841,67</u>

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.



CLASE 8.ª



002527135

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

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%).
- (vii) C2 ASESORES PATRIMONIALES, E.A.F., S.L.U. (participada al 100%)

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.



CLASE 8.ª



002527136

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

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 2020 ha sido de 28.141.634,21 euros.

4. Número de empleados a tiempo completo

El número total de empleados del Grupo al 31 de diciembre de 2020 ha sido de 177.

5. Resultado bruto antes de impuestos

El Resultado bruto antes de impuestos del Grupo en el ejercicio 2020 ha sido de 3.895.854,90 euros.

6. Impuesto sobre el resultado

El impuesto sobre el resultado en el ejercicio 2020 del Grupo ha sido de 1.250.852,29 euros.



CLASE 8.ª
FISCAL



002527137

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

7. Subvenciones o ayudas públicas recibidas

El Grupo no ha recibido subvenciones o ayudas públicas en el ejercicio 2020.

8. Rendimiento sobre activos

El rendimiento de los activos del ejercicio 2020 del Grupo, calculado dividiendo el beneficio neto por el balance total, es del 7,24%



CLASE 8.ª



002527138

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

Evolución de la actividad

El año 2020 será recordado por muchos motivos; por la pandemia y los confinamientos desde luego, pero también por las fuertes caídas de las bolsas, en apenas mes y medio, y por la rápida recuperación posterior apoyada en las medidas de estímulo fiscal y monetario puestas en marcha por los gobiernos y bancos centrales. Salvo excepciones negativas, como la bolsa española en particular y la europea en general, las bolsas internacionales conseguían acabar el año en positivo gracias, sobre todo, al empuje del sector tecnológico, el más beneficiado por las dinámicas del confinamiento.

Ha sido un año complicado para la gestión, ya que la dispersión de rentabilidades entre unos sectores y otros fue extrema. Conceptos básicos como la diversificación de las carteras y el control de riesgos pagaron menos que la concentración en unos pocos (grandes) nombres.

En el mercado de bonos hemos vivido también un año de infarto: de las pérdidas históricas del mes de marzo a los máximos históricos en muchos indicadores. El papel de los bancos centrales en no dudar en hacer “lo que sea” dieron suelo al mercado de bonos y apuntalaron su rápida recuperación. La buena noticia es que 2020 fue, finalmente, muy positivo para casi todas las estrategias de renta fija

Parte de la visión optimista de lo que nos pudiera traer 2021 tiene que ver con el apoyo ofrecido por los gobiernos y bancos centrales. Los planes de estímulo fiscales y monetarios han sido muy potentes en 2020 y el compromiso de las autoridades con su extensión, en caso de que fuera necesario durante los próximos meses, parece inquebrantable

La propia Fed, por su lado, mantiene su tono acomodaticio y, no hay que olvidar, ha cambiado su objetivo de inflación para permitir que la economía de Estados Unidos pueda superar el 2% de inflación durante un tiempo sin tener que revertir su laxa política monetaria.

En un entorno tan volátil como el del año pasado, Abante ha conseguido un crecimiento importante en los activos bajo gestión. Este crecimiento se ha visto reflejado, sobre todo, en el lanzamiento de nuevos productos.

El modelo de asesoramiento financiero seguido por Abante y centrado en el cliente como persona, ha supuesto que, en los momentos de mayor incertidumbre, los clientes se sintieran en todo momento muy cercanos a la entidad y sobre todo muy informados.



CLASE 8.^a



002527139

ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

En este sentido, durante el ejercicio Abante no sólo ha conseguido afianzar la confianza de sus clientes, sino que se ha producido un incremento razonable del número de clientes que asesora.

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

Durante 2020 no se ha realizado ninguna modificación relativa a los Estatutos de la Sociedad ni al Programa de Actividades.

Variaciones en el Consejo de Administración

Durante 2020 no se han producido variaciones en el Consejo de Administración.

Acciones propias

La Sociedad Dominante del Grupo mantiene 56.773 acciones propias en cartera al 31 de diciembre de 2020.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2020, el Grupo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2020, 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 2020 se encuentra detallado en la memoria.

Acontecimientos posteriores al cierre

No se han producido otros hechos posteriores significativos a la fecha de formulación de las 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 2020.



CLASE 8.^a



ON5714755

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 2020

El Consejo de Administración de Abante Asesores, S.A. en fecha 18 de marzo de 2021 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 2020 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 002526988 al 002527061 Del 002527062 al 002527063
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002527064 al 002527137 Del 002527138 al 002527139
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002527140 al 002527213 Del 002527214 al 002527215
Cuarto ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002527214 al 002527289 Del 002527290 al 002527291

FIRMANTES:

D. Santiago Satrustegui Pérez de Villaamil
Presidente

D. Fernando Bautista Sagües
Consejero

D^a. Gadea de la Viuda Villanueva
Consejero

D. Joaquín Casasús 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