

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

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

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Abante Asesores Distribución, A.V., S.A. (la Sociedad) que comprenden el balance 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 correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación, que se identifica en la Nota 2 de la memoria, y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Reconocimiento de los ingresos por comisiones percibidas	A continuación, se describen los principales procedimientos de auditoría realizados: • Hemos obtenido un entendimiento del proceso de reconocimiento de ingresos y de comisiones de comercialización. • Hemos conciliado el detalle de facturación del ejercicio 2020 con el importe del epígrafe de Comisiones percibidas. • 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. • Hemos efectuado un recálculo de las comisiones de mediación de acuerdo con el porcentaje acordado en el correspondiente contrato de servicios y con las comisiones de gestión cobradas por Abante Pensiones, E.G.F.P., S.A. y por Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. • Hemos comprobado que los ingresos por comisiones con entidades del Grupo se corresponden con los gastos registrados por cada una de las entidades del Grupo con las que la Sociedad tiene acuerdos de prestación de servicios. Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado incidencias que puedan considerarse significativas en el reconocimiento de ingresos por comisiones percibidas por parte de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

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

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

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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

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

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

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

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

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

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 18 de marzo de 2021.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas en su reunión celebrada el 23 de abril de 2020 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. como auditores por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Con anterioridad, fuimos designados por diversos acuerdos de la Junta General de Accionistas y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2002.

Servicios prestados

Los servicios de auditoría y aquellos otros distintos de la auditoría de cuentas que han sido prestados a la entidad auditada se detallan en la Nota 22 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Jose Ángel Díez Ruiz de Azúa (02703)

18 de marzo de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/00365

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



CLASE 8.^a



002526392

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

BALANCE CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Tesorería	2.130,71	2.715,96
Cartera de negociación (Nota 7.a)	1.543.142,44	1.312.836,95
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	1.543.142,44	1.312.836,95
Derivados de negociación	-	-
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Avaluos y garantías concedidas</i>	695.792,86	695.792,86
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 7.c)	2.600,00	2.600,00
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	2.600,00	2.600,00
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Inversiones crediticias (Nota 7.b)	6.461.311,07	7.403.854,11
Crédito a intermediarios financieros	6.418.596,72	7.384.568,53
Crédito a particulares	42.714,35	19.285,58
Otros activos financieros	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	-	-
Otros	-	-
Participaciones	-	-
Entidades del grupo	-	-
Entidades multigrupo	-	-
Entidades asociadas	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material (Nota 8)	1.477.304,05	1.710.988,48
De uso propio	1.477.304,05	1.710.988,48
Inversiones inmobiliarias	-	-
Activo intangible (Nota 9)	461.159,99	436.520,88
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	461.159,99	436.520,88
Activos fiscales	21.377,38	21.224,99
Corrientes	9.017,35	5.774,96
Diferidos (Nota 17)	12.360,03	15.450,03
Resto de activos (Nota 10)	532.897,32	571.134,31
TOTAL ACTIVO	10.501.922,96	11.461.875,68



CLASE 8.^a



002526393

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

BALANCE CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2020	2019
Cartera de negociación	-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	4.166.991,71	4.046.706,36
Deudas con intermediarios financieros (Nota 11.a)	821.030,34	1.406.956,45
Deudas con particulares (Nota 11.b)	3.345.961,37	2.639.749,91
Empréstitos y pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones (Nota 11.c)	-	174.000,00
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
Otras provisiones	-	174.000,00
Pasivos fiscales	-	-
Corrientes	-	-
Diferidos	-	-
Resto de pasivos (Nota 12)	456.721,47	600.162,45
TOTAL PASIVO	4.623.713,18	4.820.868,81
FONDOS PROPIOS (Nota 6)	5.878.209,78	6.641.006,87
Capital	3.500.000,00	3.500.000,00
Escriturado	3.500.000,00	3.500.000,00
Menos: Capital no exigido	-	-
Prima de emisión	1.000.000,00	1.000.000,00
Reservas	441.006,87	1.346.837,62
Otros instrumentos de capital	-	-
Menos: Valores propios	-	-
Resultado del ejercicio	937.202,91	794.169,25
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Resto de ajustes por valoración	-	-
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	5.878.209,78	6.641.006,87
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	10.501.922,96	11.461.875,68



CLASE 8.^a



002526394

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

BALANCE CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresado en euros)

PRO-MEMORIA	2020	2019
Avales y garantías concedidas	695.792,86	695.792,86
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	695.792,86	695.792,86
Depósito de títulos	2.596.258.151,05	2.445.074.171,02
Carteras gestionadas	-	-
Otras cuentas de orden	7.016.407,50	8.436.116,89
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN (Nota 13)	2.603.274.558,55	2.453.510.287,91



CLASE 8.^a



002526395

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

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

	2020	2019
Intereses y rendimientos asimilados	4.670,52	4.738,34
Intereses y cargas asimiladas (Nota 18)	-	(1.565,76)
MARGEN DE INTERESES	4.670,52	3.172,58
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-
Comisiones percibidas (Nota 14)	16.958.033,41	16.883.309,45
Comisiones pagadas (Nota 14)	(2.183.189,38)	(2.729.245,71)
Resultado de operaciones financieras (neto)	(7.381,05)	(4.351,30)
Cartera de negociación (Nota 7.a)	(7.381,05)	(4.351,30)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio (neto)	-	-
Otros productos de explotación	9.578,31	4.500,00
Otras cargas de explotación (Nota 16)	(112.267,40)	(83.272,88)
MARGEN BRUTO	14.669.444,41	14.074.112,14
Gastos de personal (Nota 15.a)	(7.407.693,76)	(7.098.328,34)
Gastos generales (Nota 15.b)	(5.533.240,76)	(5.501.713,92)
Amortización (Notas 8 y 9)	(478.379,32)	(401.404,88)
Dotaciones a provisiones (neto)	-	(13.517,20)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	-	-
Inversiones crediticias	-	-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	1.250.130,57	1.059.147,80
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	1.250.130,57	1.059.147,80
Impuesto sobre beneficios (Nota 17)	(312.927,66)	(264.978,55)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	937.202,91	794.169,25
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	937.202,91	794.169,25
BENEFICIO POR ACCION	2,68	2,27
Básico	2,68	2,27
Diluido	-	-



CLASE 8.ª



002526396

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

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

a) Estado de ingresos y gastos reconocidos

	2020	2019
RESULTADO DEL EJERCICIO	937.202,91	794.169,25
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	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficio	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO	937.202,91	794.169,25

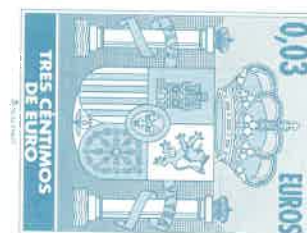
ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

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

b) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	FONDOS PROPIOS						Ajustes valoración	Subvenciones donaciones y legados	Total patrimonio neto
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio			
SALDO FINAL EN 2018	1.500.000,00	-	2.541.684,71	-	-	305.152,91	4.346.837,62	-	4.346.837,62
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2019	1.500.000,00	-	2.541.684,71	-	-	305.152,91	4.346.837,62	-	4.346.837,62
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	794.169,25	794.169,25	-	794.169,25
Otras variaciones del patrimonio neto	2.000.000,00	1.000.000,00	(1.194.847,09)	-	-	(305.152,91)	1.500.000,00	-	1.500.000,00
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	(1.500.000,00)	-	-	-	(1.500.000,00)	-	(1.500.000,00)
Aumento de capital	2.000.000,00	1.000.000,00	-	-	-	-	3.000.000,00	-	3.000.000,00
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	305.152,91	-	-	(305.152,91)	-	-	-
Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2019	3.500.000,00	1.000.000,00	1.346.837,62	-	-	794.169,25	6.641.006,87	-	6.641.006,87
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2020	3.500.000,00	1.000.000,00	1.346.837,62	-	-	794.169,25	6.641.006,87	-	6.641.006,87
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	937.202,91	937.202,91	-	937.202,91
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(905.830,75)	-	-	(794.169,25)	(1.700.000,00)	-	(1.700.000,00)
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	(1.700.000,00)	-	-	-	(1.700.000,00)	-	(1.700.000,00)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	794.169,25	-	-	(794.169,25)	-	-	-
Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2020	3.500.000,00	1.000.000,00	441.006,87	-	-	937.202,91	5.878.209,78	-	5.878.209,78

CLASE 8.ª



002526397



CLASE 8.^a



002526398

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

ESTADO 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 (+/-)	2.468.345,33	(744.260,71)
Resultado del ejercicio (+/-) antes de impuestos	1.250.130,57	1.059.147,80
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	304.379,32	575.404,88
Amortización	478.379,32	401.404,88
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)	(174.000,00)	174.000,00
Otros ajustes (+/-)	-	-
Resultado ajustado (+/-)	1.554.509,89	1.634.552,68
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	1.246.828,73	(1.687.496,38)
Inversiones crediticias (+/-)	1.235.262,90	(1.901.396,26)
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	-	-
Otros activos de explotación (+/-)	11.565,83	213.899,88
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	(23.155,63)	(429.428,46)
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	272.062,95	(491.479,17)
Cartera negociación (+/-)	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)	(295.218,58)	62.050,71
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	(309.837,66)	(261.888,55)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)	(269.334,00)	(579.894,99)
Pagos (-)	(269.334,00)	(579.894,99)
Cartera de inversión a vencimiento (-)	-	(400,00)
Participaciones (-)	-	-
Activos materiales (-)	(128.320,00)	(315.665,79)
Activos intangibles (-)	(141.141,00)	(263.829,20)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio (-)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-)	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)	-	-
Cobros	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Participaciones	-	-
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-



CLASE 8.^a



002526399

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

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

	2020	2019
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-)	(1.700.000,00)	1.500.000,00
Pagos (-)	-	-
Amortización instrumentos de patrimonio (-)	-	-
Adquisición instrumentos de capital propio (-)	-	-
Devolución y Amortización obligaciones y otros valores negociables (-)	-	-
Devolución y Amortización de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones recibidas (-)	-	-
Cobros (+)	-	3.000.000,00
Emisión instrumentos de patrimonio (+)	-	3.000.000,00
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 (-)	(1.700.000,00)	(1.500.000,00)
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)	499.011,33	175.844,30
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)	5.236.238,66	5.060.394,36
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)	5.735.249,99	5.236.238,66
4. DETALLE DE LAS PARTIDAS INCLUIDAS COMO EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO:		
Tesorería	2.130,71	2.715,96
Depósitos a la vista	4.189.976,84	3.920.685,75
Inversiones líquidas	1.543.142,44	1.312.836,95
	5.735.249,99	5.236.238,66



CLASE 8.ª



002526400

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresado de euros)

1. Actividad e información de carácter general

Abante Asesores Distribución, Agencia de Valores, S.A. (en adelante la Sociedad) 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 Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.). Asimismo, fue inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha de 21 de febrero de 2002.

Su objeto social se adaptó durante el ejercicio 2008 a la normativa relativa a instrumentos financieros (MiFID) y 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 emisiones y ofertas públicas de venta y la concesión de préstamos o créditos a los inversores. La Sociedad no lleva a cabo la prestación de servicios de liquidación de operaciones.

El Grupo está controlado por Abante Asesores, S.A., constituida el 23 de junio de 2000 en Madrid, que posee el 99,99% de las acciones de la Sociedad.

Los Administradores han decidido acogerse a la disposición incorporada en el artículo 43 del Código de Comercio y depositar las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad dominante Abante Asesores, S.A. Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas el 18 de marzo de 2021 y se depositarán en el Registro Mercantil de Madrid.

Su domicilio social y fiscal se encuentra en la Plaza de la Independencia, 6 de Madrid.

a) Hechos relevantes

Los aspectos más relevantes acontecidos durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se refieren a los siguientes aspectos:

- Con fecha 17 de noviembre de 2020, la Sociedad ha llevado a cabo el reparto de dividendos por un importe total de 1.700.000 euros.



CLASE 8.^a



002526401

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

- Con fecha 24 de julio de 2019, la Junta General Universal de la Sociedad aprobó un aumento de capital social con aportación dineraria por importe de 1.000.000,00 euros, mediante la emisión de 100.000 nuevas acciones numeradas correlativamente del 150.001 al 250.000, ambos inclusive, con los mismos derechos que las actualmente en circulación, de 10 euros de valor nominal cada una.
- Con fecha 18 de diciembre de 2019, la Junta General Universal de la Sociedad aprobó un aumento de capital social con aportación dineraria por importe de 2.000.000,00 euros, mediante la emisión de 100.000 nuevas acciones numeradas correlativamente del 250.001 al 350.000, ambos inclusive, con los mismos derechos que las actualmente en circulación, de 10 euros de valor nominal y 10 euros de prima de emisión cada una.
- Con fecha 18 de diciembre de 2019, la Sociedad llevó a cabo el reparto de dividendos por un importe total de 1.500.000 euros.

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable.

Aunque a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales la posibilidad de recuperación económica y el ritmo de materialización de la misma son inciertos, los Administradores de la Sociedad 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, con fecha 18 de marzo de 2021, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión 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, son:

D. Santiago Satrustegui Pérez de Villaamil
D^a. Gadea de la Viuda Villanueva
D. Javier Estévez Sánchez

Presidente
Consejera
Consejero



CLASE 8.^a



002526402

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

c) Plantilla media

El desglose de la plantilla de la Sociedad en los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	2020		2019	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	1	2	1	2
Técnicos	42	42	47	47
Administrativos	15	23	10	15
	58	67	58	64

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 la Sociedad cuenta con un empleado con discapacidad.

d) Sucursales y Representantes

La Sociedad cuenta con el siguiente detalle de Sucursales y Representantes al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Representantes 2020 y 2019	Ámbito de actuación	Fecha de contrato
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

Sucursales 2020 y 2019	Localización
Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.	Avenida Diagonal, 490 de Barcelona
Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.	Avenida de la Palmera, 28B 2º, 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



CLASE 8.^a



002526403

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, 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 se expresan en euros.

b) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios anuales concluidos el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

c) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión de la Sociedad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

3. Entidades dependientes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad no mantiene entidades dependientes.

4. Acontecimientos posteriores a la fecha del balance

No se han producido hechos significativos a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, que pudieran tener un efecto significativo en las mismas.



CLASE 8.^a



002526404

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

5. Normas de registro y valoración

Los criterios contables más significativos aplicados en la formulación de las cuentas anuales son los que se describen a continuación:

a) Activos financieros

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

i) Cartera de negociación

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

ii) Inversiones crediticias

Son activos financieros no derivados, con flujos de efectivo de cuantía determinada o determinable, o en los que todo el desembolso realizado por la Sociedad 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.



CLASE 8.^a



002526405

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

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

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

- 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.

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.



CLASE 8.^a



002526406

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros de la cartera de negociación 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.

Baja del balance de activos financieros

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

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

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación, aunque la Sociedad 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.



CLASE 8.ª



002526407

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

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 la Sociedad.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad 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.

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 expuesta la Sociedad y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, la Sociedad 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.



CLASE 8.^a



002526408

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

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 de la Sociedad 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.

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 de la Sociedad 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 de la Sociedad 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.



CLASE 8.^a



002526409

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

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.

Pérdidas por deterioro

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.



CLASE 8.^a



002526410

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

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.
- 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.

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.



CLASE 8.^a



002526411

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

Las recompras de instrumentos de deuda emitidos por la entidad 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, la entidad distribuirá el valor en libros previo del pasivo entre la parte que se dará de baja y la parte que continuará 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 reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Un pasivo financiero liquidado por la entidad a un tercero para que asuma el importe de la deuda transferida no se extinguirá, 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 la Sociedad quede liberada 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, la Sociedad deberá:

- * Dar de baja del balance el importe de la deuda original y reconocer un nuevo pasivo financiero por el valor razonable de la obligación asumida por la garantía.
 - * Contabilizar inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias la diferencia entre: el valor en libros del pasivo financiero original menos el valor razonable del nuevo pasivo reconocido; y cualquier contraprestación entregada.
- Una permuta de un pasivo financiero entre la Sociedad 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, la Sociedad deberá darlo de baja del balance y reconocer un nuevo pasivo financiero. Los costes o comisiones incurridos por la entidad en la transacción se registrarán 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, la entidad no lo dará de baja en el balance y reconocerá el importe de los costes y comisiones como un ajuste en el valor en libros del pasivo financiero, determinando sobre la base de las nuevas condiciones.



CLASE 8.^a



002526412

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

A estos efectos, las condiciones de los contratos se considerarán 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 de la Sociedad 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 la Sociedad y el inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

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

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

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



CLASE 8.^a



002526413

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

En cada cierre contable, la Sociedad 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, la Sociedad 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, la Sociedad 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.

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

e) Activo intangible

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables, pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, la Sociedad 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, la Sociedad registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los del activo material.



CLASE 8.ª



002526414

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

En relación con las aplicaciones informáticas, la Sociedad registra las mismas por su coste, deducida su correspondiente amortización acumulada, que se calcula linealmente en un período de cuatro años.

f) Activos no corrientes disponibles para la venta

Son aquéllos cuyo plazo de realización se espera que no sea superior a un año desde la fecha de las cuentas anuales. La Sociedad clasifica 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 clasifican como mantenidos para su venta en el balance.

También se clasifican en esta categoría todos los activos no financieros adjudicados que la Sociedad 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 valoran 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 amortizan mientras permanezcan clasificados en esta categoría. Sin embargo, la Sociedad 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.



CLASE 8.^a



002526415

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

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

- Comisiones no financieras

Son aquéllas 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.



CLASE 8.ª



002526416

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

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

Los quebrantos de negociación o las pérdidas que hayan de asumir las entidades 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 reconocen 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.



CLASE 8.ª



002526417

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

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

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

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que la Sociedad obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que la Sociedad 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 la Sociedad es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporal 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



002526418

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

6. Fondos propios y propuesta de aplicación de resultados

El detalle del epígrafe de Fondos propios y su movimiento durante los ejercicios 2020 y 2019 se muestra en el Estado de cambios de patrimonio neto del ejercicio correspondiente.

El capital social al 31 de diciembre de 2020 y 2019 está representado por 350.000 acciones nominativas, de 10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscrito y desembolsado.

Con fecha 24 de julio de 2019, la Junta General Universal de la Sociedad aprobó un aumento de capital social con aportación dineraria por importe de 1.000.000,00 euros, mediante la emisión de 100.000 nuevas acciones numeradas correlativamente del 150.001 al 250.000, ambos inclusive, con los mismos derechos que las actualmente en circulación, de 10 euros de valor nominal cada una.

Con fecha 18 de diciembre de 2019, la Junta General Universal de la Sociedad aprobó un aumento de capital social con aportación dineraria por importe de 2.000.000,00 euros, mediante la emisión de 100.000 nuevas acciones numeradas correlativamente del 250.001 al 350.000, ambos inclusive, con los mismos derechos que las actualmente en circulación, de 10 euros de valor nominal y 10 euros de prima de emisión cada una.

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

	% participación
Abante Asesores, S.A.	99,9997%
D. Santiago Satrustegui Pérez de Villaamil	0,0003%
	100,00%

Existen restricciones a la libre transmisibilidad de las acciones. En particular, en el caso de transmisiones inter vivos onerosas, se establece un derecho de suscripción preferente a favor del resto de accionistas en el artículo 7 de los estatutos sociales.

Con fecha 17 de noviembre de 2020, la Sociedad ha llevado a cabo el reparto de un dividendo por importe de 1.700.000 euros con cargo a la Reserva voluntaria que correspondía a un total de 4,86 euros por acción (redondeado a dos decimales) en circulación a dicha fecha.



CLASE 8.^a



002526419

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

Con fecha 18 de diciembre de 2019, la Sociedad llevó a cabo el reparto de un dividendo por importe de 1.500.000 euros con cargo a la Reserva voluntaria que correspondía a un total de 6,00 euros por acción (redondeado a dos decimales) en circulación a dicha fecha.

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

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2020 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas 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	937.202,91	794.169,25
Distribución		
Reserva legal	93.720,29	80.000,00
Reserva voluntaria	843.482,62	714.169,25
	937.202,91	794.169,25

Con fecha 28 de junio de 2014, la C.N.M.V. emitió la Circular 2/2014 sobre el ejercicio de diversas opciones regulatorias en materia de solvencia para las empresas de servicios de inversión y sus grupos consolidables, de acuerdo con el Reglamento (UE) 575/2013 del parlamento europeo sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, derogando la anterior normativa aplicable.

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, los recursos propios computables de la Sociedad exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en 1.292 miles de euros y en 2.469 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



002526420

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

7. Instrumentos financieros

a) Cartera de negociación

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

	Euros	
	2020	2019
Abante Renta Fija Corto Plazo, F.I.	1.305.605,41	1.312.836,95
Maral Macro, F.I.	190.890,11	-
AGF Abante Equity Managers C	46.646,92	-
	1.543.142,44	1.312.836,95

El movimiento de las participaciones en Fondos de Inversión registrado durante los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros			
	31.12.19	Suscripciones / (Reembolsos)	Ajustes por valoración	31.12.20
Abante Renta Fija Corto Plazo, F.I.	1.312.836,95	(329,51)	(6.902,03)	1.305.605,41
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
	1.312.836,95	236.940,81	(6.635,32)	1.543.142,44

	Euros			
	31.12.18	Suscripciones / (Reembolsos)	Ajustes por valoración	31.12.19
Abante Renta Fija Corto Plazo, F.I.	797.369,64	520.000,00	(4.532,69)	1.312.836,95
	797.369,64	520.000,00	(4.532,69)	1.312.836,95



CLASE 8.^a



002526421

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

El detalle de valoración de las inversiones financieras de la Cartera de negociación 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
Fondos de Inversión:				
Abante Renta Fija Corto Plazo, F.I.	108.526,94	1.322.126,62	1.305.605,41	(16.521,21)
Maral Macro, F.I.	17.773,95	191.100,00	190.890,11	(209,89)
AGF Abante Equity Managers C	4.005,06	46.170,32	46.646,92	476,60
		1.559.396,94	1.543.142,44	(16.254,50)

				Euros
	Número participaciones	Valor adquisición	Valor de mercado al 31.12.19	Plusvalías / Minusvalías
Fondos de Inversión:				
Abante Renta Fija Corto Plazo, F.I.	108.527,09	1.322.456,13	1.312.836,95	(9.619,18)
		1.322.456,13	1.312.836,95	(9.619,18)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las plusvalías y minusvalías latentes y las plusvalías y minusvalías realizadas por las operaciones de cartera se incluyen 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 minusvalías por importe de 6.635,32 euros y de 4.532,69 euros respectivamente, tal y como se contemplan en el epígrafe de Resultado de operaciones financieras (neto) de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Durante los ejercicios 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



002526422

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

b) Inversiones crediticias

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019, que recoge saldos pendientes de cobro a favor de la Sociedad y con vencimiento a corto plazo, es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Depósitos a la vista con intermediarios financieros	4.189.976,84	3.920.685,75
Otros créditos con entidades financieras	2.228.619,88	3.463.882,78
Anticipos a proveedores	42.714,35	19.285,58
	6.461.311,07	7.403.854,11

El epígrafe de Otros créditos con entidades financieras al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se detalla a continuación:

	Euros	
	2020	2019
Empresas del Grupo (Nota 18)		
Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. -		
Comercialización Instituciones de Inversión Colectiva	1.989.365,48	3.066.026,90
Abante Pensiones, E.G.F.P., S.A. - Comercialización		
Fondos de Pensiones	51.559,97	47.853,22
Otros	187.694,43	350.002,66
	2.228.619,88	3.463.882,78

c) Activos financieros disponibles para la venta

El saldo de este epígrafe del balance corresponde a la participación que la Sociedad mantiene, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, en la Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A.



8. Activo material

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	Traspasos	Euros 31.12.20
Coste					
Instalaciones	1.935.988,04	-	-	-	1.935.988,04
Mobiliario	409.975,08	102.236,66	-	-	512.211,74
Equipos electrónicos	89.050,93	-	-	-	89.050,93
Equipos informáticos	278.003,09	26.083,34	-	-	304.086,43
	2.713.017,14	128.320,00	-	-	2.841.337,14
Amortización acumulada					
Instalaciones	(569.820,79)	(293.449,63)	-	-	(863.270,42)
Mobiliario	(136.105,45)	(44.494,83)	-	-	(180.600,28)
Equipos electrónicos	(61.541,66)	(6.826,46)	-	-	(68.368,12)
Equipos informáticos	(234.560,76)	(17.233,51)	-	-	(251.794,27)
	(1.002.028,66)	(362.004,43)	-	-	(1.364.033,09)
	1.710.988,48	(233.684,43)	-	-	1.477.304,05
	31.12.18	Altas	Bajas	Traspasos	Euros 31.12.19
Coste					
Instalaciones	1.685.098,62	188.080,23	-	62.809,19	1.935.988,04
Mobiliario	372.967,27	37.007,81	-	-	409.975,08
Equipos electrónicos	71.284,98	17.765,95	-	-	89.050,93
Equipos informáticos	242.311,48	35.691,61	-	-	278.003,09
Instalaciones técnicas en montaje	25.689,00	37.120,19	-	(62.809,19)	-
	2.397.351,35	315.665,79	-	-	2.713.017,14
Amortización acumulada					
Instalaciones	(293.069,70)	(276.751,09)	-	-	(569.820,79)
Mobiliario	(98.537,36)	(37.568,09)	-	-	(136.105,45)
Equipos electrónicos	(54.755,85)	(6.785,81)	-	-	(61.541,66)
Equipos informáticos	(214.637,66)	(19.923,10)	-	-	(234.560,76)
	(661.000,57)	(341.028,09)	-	-	(1.002.028,66)
	1.736.350,78	(25.362,30)	-	-	1.710.988,48

El valor bruto de los elementos del Activo material de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es de 445.579,45 euros y de 414.173,03 euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



002526424

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

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

9. Activo Intangible

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:

	Euros			
	31.12.19	Altas	Traspasos	31.12.20
Coste				
Aplicaciones informáticas	341.848,15	141.014,00	34.063,85	516.926,00
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
	659.998,17	141.014,00	-	801.012,17
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	(117.280,34)	(69.046,07)	-	(186.326,41)
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)	(7.373,27)	-	(26.566,53)
App - SSO	(17.014,64)	(7.031,89)	-	(24.046,53)
	(223.477,29)	(116.374,89)	-	(339.852,18)
	436.520,88	24.639,11	-	461.159,99

CLASE 8.^a

002526425

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

	31.12.18	Altas	Otros	Euros 31.12.19
Coste				
Aplicaciones informáticas	112.082,80	229.765,35	-	341.848,15
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
	396.168,97	263.829,20	-	659.998,17
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	(104.232,36)	(13.047,98)	-	(117.280,34)
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)
	(163.100,50)	(60.376,79)	-	(223.477,29)
	233.068,47	203.452,41	-	436.520,88

El valor bruto de los elementos del Activo Intangible de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es de 112.082,80 euros y de 102.341,07 euros, respectivamente.

10. Resto de activos

El detalle de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	Euros	
	2020	2019
Cuentas de periodificación	62.910,89	94.217,20
Otros	469.986,43	476.917,11
Fianzas a largo plazo	269.234,88	265.049,69
Anticipos al personal	148.934,83	154.687,56
Otros	51.816,72	57.179,86
	532.897,32	571.134,31

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el epígrafe de Anticipos al personal incluye los préstamos realizados por la Sociedad a Accionistas del Grupo Abante Asesores.



CLASE 8.ª



002526426

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

11. Pasivos financieros a coste amortizado y provisiones

a) Deudas con intermediarios financieros:

El detalle de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	Euros	
	2020	2019
Abante Asesores, S.A. (Notas 17 y 18)	232.493,46	259.879,58
Otros acreedores	588.536,88	995.299,27
	821.030,34	1.255.178,85

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el saldo con Abante Asesores, S.A. incluye la deuda en concepto del Impuesto sobre beneficios que mantiene la Sociedad por importe de 111.493,46 euros y de 138.879,58 euros, respectivamente (Nota 17), y un importe de 121.000 euros, en concepto de servicios de riesgos y cumplimiento normativo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 (Nota 18).

En el epígrafe de Otros acreedores se recogen, entre otros, los saldos acreedores con las entidades con las que la Sociedad ha firmado los correspondientes contratos de representación (Nota 1.d).

b) Deudas con particulares

Este epígrafe recoge los saldos de operaciones de clientes de la Sociedad pendientes de liquidar, tanto por aportaciones para la suscripción de Fondos como por disposiciones a través del reembolso de participaciones de Fondos.

c) Provisiones

Al 31 de diciembre de 2020 no se ha registrado provisión por bonus al personal. El importe de este epígrafe al 31 de diciembre de 2019 correspondía al bonus al personal devengado en dicho ejercicio.



CLASE 8.^a



002526427

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

12. Resto de pasivos

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

	Euros	
	2020	2019
Servicios profesionales independientes	25.484,58	24.278,79
Administraciones Públicas	252.158,66	205.644,50
Otras deudas no relacionadas con operaciones de intermediación	179.078,23	370.239,16
	456.721,47	600.162,45

En el epígrafe de Otras deudas no relacionadas con operaciones de intermediación se recogen, entre otros, los saldos acreedores con proveedores por facturas pendientes de recibir al cierre de cada ejercicio.

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:

	Euros	
	2020	2019
Órdenes de clientes de compra de valores pendientes de liquidar	1.520.319,81	2.176.282,58
Órdenes de clientes de venta de valores pendientes de liquidar	2.150.126,32	3.620.084,40
Depósitos de valores y otros instrumentos financieros (Valor de mercado)	2.596.258.151,05	2.445.074.171,02
Otras cuentas de orden	3.345.961,37	2.639.749,91
	2.603.274.558,55	2.453.510.287,91

14. Comisiones percibidas y Comisiones pagadas

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

	Euros	
	2020	2019
Comercialización I.I.C.s - Abante Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (Nota 18)	15.357.203,21	15.107.947,51
Comercialización FPs - Abante Pensiones, E.G.F.P., S.A. (Nota 18)	564.308,61	507.616,33
Otras comisiones de comercialización	752.973,73	975.772,77
Otras	283.547,86	291.972,84
	16.958.033,41	16.883.309,45



CLASE 8.^a



002526428

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

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

	2020	Euros 2019
Comisiones cedidas a representantes y otras entidades	(2.183.189,38)	(2.729.245,71)
	(2.183.189,38)	(2.729.245,71)

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:

	2020	Euros 2019
Sueldos, salarios y asimilados	5.702.664,88	5.374.602,36
Salarios en especie	29.634,39	28.675,81
Gastos de formación	94.863,30	184.373,12
Cargas sociales	1.338.762,29	1.217.765,77
Indemnizaciones	12.076,56	21.660,15
Otros	229.692,34	271.251,13
	7.407.693,76	7.098.328,34

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



CLASE 8.^a



002526429

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

b) Gastos generales

El detalle del epígrafe de Gastos generales al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Alquileres	2.194.905,87	2.079.503,52
Suministros	113.802,00	131.540,28
Conservación y reparación del inmovilizado	6.338,69	7.414,76
Comunicaciones	233.613,48	217.676,13
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	187.322,72	537.648,93
Sistemas informáticos	1.073.262,43	799.376,51
Representación y desplazamientos	125.113,13	287.145,41
Servicios profesionales independientes	391.504,27	288.534,95
Servicios de compliance con Abante Asesores S.A. (Nota 18)	100.000,00	100.000,00
Servicios de CRM	487.664,09	447.043,50
Contribuciones e impuestos	61.738,37	65.156,20
Otros gastos generales	557.975,71	540.673,73
	5.533.240,76	5.501.713,92

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	78.434,48	74.519,22
Pérdidas por aplicación de fianzas en mercados de capitales	33.832,92	8.753,66
	112.267,40	83.272,88

17. Situación fiscal

La Sociedad consolida fiscalmente con el Grupo Abante Asesores sus declaraciones del Impuesto sobre beneficios de acuerdo con la normativa fiscal aplicable.

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación para los últimos cuatro ejercicios.



CLASE 8.^a



002526430

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Sociedad, 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 de la Sociedad, 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.

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.

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

	Euros	
	2020	2019
Resultado contable antes de impuestos	1.250.130,57	1.059.147,80
Diferencias permanentes	2.156,10	673,96
Resultado contable ajustado	1.252.286,67	1.059.821,76
Diferencias temporales	(10.300,01)	(10.300,01)
Base imponible fiscal	1.241.986,66	1.049.521,75
Cuota íntegra de al 25%	310.496,67	262.380,44
Deducciones	(620,00)	(515,00)
Cuota líquida	309.876,67	261.865,44
Retenciones y pagos a cuenta	(198.383,21)	(122.985,86)
Cuota a pagar (Notas 11.a y 18)	111.493,46	138.879,58



CLASE 8.^a



002526431

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

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

	Euros	
	2020	2019
Cuota líquida	309.876,67	261.865,44
Otros	(39,01)	23,11
Impuesto sobre beneficios corriente	309.837,66	261.888,55
Impuesto sobre beneficios diferido	3.090,00	3.090,00
Gasto por Impuesto sobre beneficios	312.927,66	264.978,55

De acuerdo con la modificación llevada a cabo por la Ley 16/2012, con efecto para los períodos impositivos que se inicien en 2013 y 2014, la amortización contable del inmovilizado material, intangible y de las inversiones inmobiliarias solo será deducible hasta el 70% de aquella 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 no 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 la Sociedad ha registrado un importe de 3.090 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 período impositivo derivados de las amortizaciones no deducidas en los períodos impositivos que se hayan iniciado en 2013 y 2014. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad ha registrado un importe de 620 euros y de 515 euros, respectivamente, por este concepto.



CLASE 8.ª



002526432

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

El movimiento del epígrafe de los Activos fiscales diferidos, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	31.12.19	Aumentos	Disminuciones	Euros 31.12.20
Activo fiscal diferido	15.450,03	-	(3.090,00)	12.360,03
	15.450,03	-	(3.090,00)	12.360,03

	31.12.18	Aumentos	Disminuciones	Euros 31.12.19
Activo fiscal diferido	18.540,03	-	(3.090,00)	15.450,03
	18.540,03	-	(3.090,00)	15.450,03

18. Operaciones con partes vinculadas

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los saldos y transacciones con empresas del Grupo se muestran a continuación:

	2020	Euros 2019
Activo		
Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. - Deudor por comercialización de IICs (Nota 7.b)	1.989.365,48	3.066.026,90
Abante Pensiones, E.G.F.P., S.A. - Deudor por comercialización de FPs (Nota 7.b)	51.559,97	47.853,22
Pasivo		
Abante Asesores, S.A. - Impuesto sobre beneficios (Notas 11.a y 17)	111.493,46	138.879,58
Abante Asesores, S.A. - Servicios de Compliance (Nota 11.a)	121.000,00	121.000,00
Ingresos		
Comercialización de IICs - Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (Nota 14)	15.357.203,21	15.107.947,51
Comercialización de FPs - Abante Pensiones, E.G.F.P., S.A. (Nota 14)	564.308,61	507.616,33
Gastos		
Abante Asesores, S.A. - Servicios de Compliance (Nota 15.b)	100.000,00	100.000,00
Abante Asesores, S.A. - Intereses de deudas	-	1.565,76



CLASE 8.^a



002526433

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

19. 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 es el siguiente:

	Días	
	2020	2019
Periodo medio de pago a proveedores	17,49	6,02
Ratio de operaciones pagadas	17,66	6,02
Ratio de operaciones pendientes de pago	7,83	7,51

	Euros	
	2020	2019
Total de pagos realizados	8.348.741,28	8.259.273,88
Total de pagos pendientes	153.330,50	544,91

20. Información sobre medioambiente

Las operaciones globales de la Sociedad 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 consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Sociedad 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



002526434

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

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

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han percibido durante los ejercicios 2020 y 2019 remuneraciones brutas en concepto de sueldos, salarios y otras retribuciones, por importe de 453.927,79 euros y de 312.465,09 euros, respectivamente. No existen créditos o anticipos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

Al 31 de diciembre de 2020, el Consejo de Administración de la Sociedad se compone de dos hombres y una mujer.

Al 31 de diciembre de 2020, los Administradores de la Sociedad 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 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 pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

22. Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de la Sociedad de los ejercicios 2020 y 2019 han ascendido a un importe de 18.550 euros y de 18.270 euros, respectivamente, habiéndose prestado otros servicios en los ejercicios 2020 y 2019 por importe de 11.720 euros y 11.370 euros, respectivamente. La Sociedad no ha pagado honorarios a otras compañías bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios durante los ejercicios 2020 y 2019.



CLASE 8.^a



002526435

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

23. 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 reclamaciones durante el ejercicio 2020. No hay quejas o reclamaciones abiertas de ejercicios anteriores al ejercicio 2020.

24. Gestión de riesgos

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

Las políticas de gestión de riesgos de la Sociedad son establecidas en el seno del Comité de Control, habiendo sido aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad. 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 la Sociedad no puede realizar operaciones especulativas con derivados.

La actividad con instrumentos financieros expone a la Sociedad al riesgo de crédito, de mercado y de liquidez.

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 la Sociedad, 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	2.741.320,66
Inversiones financieras a corto plazo	1.543.142,44
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.192.107,55
	<u>8.476.570,65</u>



CLASE 8.^a



002526436

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

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

i. Actividades operativas

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

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:

	Euros	
	Nº de deudores	Importe
Con saldo entre 0 miles de euros y 60 miles de euros	13	266.498,79
Con saldo entre 60 miles de euros y 150 miles de euros	2	225.974,24
Con saldo superior a 150 miles de euros	4	2.248.847,63
Total	19	2.741.320,66

Los saldos a cobrar proceden en su mayor parte de comisiones por comercialización y ninguno tiene una antigüedad superior a los tres meses. Los Administradores de la Sociedad entienden que el riesgo de crédito es pequeño ya que el 74,45% de los saldos corresponden a empresas del grupo y el resto está diversificado entre entidades financieras. 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

La Dirección de la Sociedad, 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 de la Sociedad 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



002526437

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

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 de la Sociedad 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.

La Sociedad no ha recibido ni tiene abierto al cierre del ejercicio ningún préstamo o crédito por los que pueda incurrir en riesgo de tipo de interés.

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 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.

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 la Sociedad mantiene de forma mayoritaria sus inversiones en un fondo de renta fija euro a corto plazo 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



002526438

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

La exposición máxima al riesgo de precio de los instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	Euros
Fondos de inversión	1.543.142,44
	1.543.142,44

c. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que la Sociedad no pueda 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 la Sociedad es mantener las disponibilidades líquidas necesarias. Las políticas de la Sociedad establecen los límites mínimos de liquidez que se deben mantener en todo momento:

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

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

	Euros
Activos corrientes	8.279.264,01
Activos no corrientes	2.222.658,95
Pasivos corrientes	4.623.713,18
Pasivos corrientes	4.623.713,18
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.192.107,55
	90,67%
Pasivos corrientes	4.623.713,18
Inversiones financieras corrientes. Fondos de inversión	1.543.142,44
	33,37%



CLASE 8.ª



002526439

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

Los vencimientos contractuales, no descontados, de los pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2020, son los siguientes:

En euros	Hasta 6 meses	Total
Acreedores por comisiones	588.536,88	588.536,88
Deudas con empresas del grupo	232.493,46	232.493,46
Administraciones Públicas	252.158,66	252.158,66
Saldos transitorios de clientes	3.345.961,37	3.345.961,37
Otras cuentas a pagar	204.562,81	204.562,81
	4.623.713,18	4.623.713,18

25. Informe de Empresas de Servicios de Inversión

1. Introducción

El objetivo de este informe es 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, de elaborar un informe anual de empresas de servicios de inversión con la información descrita a continuación.

2. Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad

2.1. Denominación

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

Abante Asesores, S.A. 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 100,00%).



CLASE 8.ª



002526440

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

2.2. Naturaleza

El objeto social de Abante Asesores, S.A. 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 C.N.M.V.

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 de Barcelona
Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.	Avenida de la Palmera, 28 B 2º, 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 de Barcelona
Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F., S.A.	C/ Santiago, 7 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.



CLASE 8.^a
CLASE 8.^a



002526441

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

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.

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



002526442

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

INFORME DE GESTIÓN 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.

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

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. 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 el ejercicio 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.



CLASE 8.^a



002526443

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

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

Acciones propias

La Sociedad no mantiene acciones propias en cartera al 31 de diciembre de 2020 ni ha realizado operaciones con las mismas durante el ejercicio 2020.

Gastos de I + D

La Sociedad no ha incurrido en gastos de I + D durante el ejercicio 2020.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2020, la Sociedad 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 adicionales a los mencionados en las mismas.



CLASE 8.ª



ON5714722

ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

El Consejo de Administración de Abante Asesores Distribución, Agencia de Valores, 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 y el Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, extendidas en cuatro ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002526340 al 002526389 Del 002526390 al 002526391
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002526392 al 002526441 Del 002526442 al 002526443
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002526444 al 002526493 Del 002526494 al 002526495
Cuarto ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002526496 al 002526545 Del 002526546 al 002526547

FIRMANTES:

D. Santiago Satrustegui Pérez de Villaamil
Presidente

D.ª Gadea de la Viuda Villanueva
Consejera

D. Javier Estévez Sánchez
Consejero