

NÓVO BANCO GESTION

SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA, S.A.U.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Accionista Único de Novo Banco Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Novo Banco Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (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 2.2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Registro de ingresos por comisiones percibidas

Descripción

Los ingresos de la Sociedad corresponden, principalmente, a comisiones percibidas por el servicio de gestión y administración de Instituciones de Inversión Colectiva, el cual se encuentra recogido en el programa de actividades registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El adecuado registro de los ingresos por las mencionadas comisiones de gestión y administración se ha considerado el aspecto más relevante para nuestra auditoría debido a la práctica totalidad de las comisiones percibidas en el ejercicio 2020 y a que dicho registro depende del cumplimiento de las condiciones acordadas contractualmente con cada cliente o reflejadas en los correspondientes folletos de los fondos de inversión gestionados por la Sociedad.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados, hemos obtenido conocimiento del control interno relevante para la auditoría mediante el entendimiento de los procesos y criterios utilizados por la Sociedad y, en particular, en relación al adecuado registro de ingresos por comisiones percibidas.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la verificación, para la totalidad de las instituciones de inversión colectiva gestionadas, de que las condiciones y los porcentajes de comisión acordados contractualmente o reflejados en los correspondientes folletos han sido debidamente aplicados durante el ejercicio y cumplen, en su caso, con los límites establecidos en la normativa aplicable.

Asimismo, hemos realizado procedimientos analíticos sustantivos y pruebas de detalle, para cada una de las instituciones de inversión colectiva gestionadas, consistentes en el recálculo de los ingresos por comisiones percibidas por la Sociedad conforme a las condiciones acordadas y verificación para una muestra, del cobro de dichas comisiones.

En la nota 14 de la memoria adjunta se incluyen los desgloses de información relacionados que requiere el marco normativo de información financiera aplicable.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2019 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 19 de mayo de 2020.

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 como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en las páginas 5 y 6 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Álvaro Quintana
Inscrito en el R.O.A.C. nº 21435

23 de febrero de 2021

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

DELOITTE, S.L.

2021 Núm. 2021/01268

IMPORT COL·LEGIAL: 95,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte

a la normativa d'auditoria de comptes

espanyola i internacional

Anexo I de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

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

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

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



001574463

CLASE B.ª

NOVO BANCO GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.
BALANZES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2020	31/12/2019 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31/12/2020	31/12/2019 (*)
TESORERÍA	11	812,42	1.812,85	PASIVO			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN:	7	1.000,00	1.000,00	CARTERA DE NEGOCIACIÓN			
Valores representativos de deuda		-	-	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
Instrumentos de capital		1.000,00	1.000,00	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO:	7	275.443,87	864.232,78
Derivados de negociación:		-	-	Deudas con intermediarios financieros		275.443,87	864.232,78
Otros activos financieros		-	-	Deudas con particulares		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-	Empréstitos y pasivos subordinados		-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	DERIVADOS DE COBERTURA			
Otros instrumentos de capital		-	-	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA			
Otros activos financieros		-	-	PROVISIONES:	11	684,97	688,12
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-	Fondos para pensiones y obligaciones similares		684,97	688,12
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA:				Provisiones para impuestos		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Otras provisiones		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-	PASIVOS FISCALES:	16	-	162.965,89
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-	Corrientes		-	162.965,89
INVERSIONES CREDITICIAS:	7	5.334.091,26	7.106.366,91	Diferidos		-	-
Crédito a intermediarios financieros		5.244.995,63	5.979.038,91	RESTO DE PASIVOS:	7	281.981,82	-
Crédito a particulares		87.109,28	136.000,64	TOTAL PASIVO		658.259,29	1.127.563,97
Otros activos financieros		1.529,35	991.157,46	FONDOS PROPIOS			
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO		-	-	CAPITAL	5	2.897.993,00	2.897.993,00
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-	Elaborado		2.897.993,00	2.897.993,00
DERIVADOS DE COBERTURA		-	-	Menos: Capital no exigido		-	-
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA				PRIMA DE EMISIÓN		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	RESERVAS	5	3.788.431,44	4.875.691,44
Instrumentos de capital		-	-	OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL			
Activo material		-	-	Menos: Valores propios		-	-
Otros		-	-	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			
PARTICIPACIONES				RESULTADO DEL EJERCICIO	5	(1.582.425,14)	(887.288,00)
Entidades del grupo		-	-	Menos: Dividendos y retribuciones			
Entidades multigrupo		-	-	AJUSTES POR VALORACIÓN			
Entidades asociadas		-	-	Activos financieros disponibles para la venta		-	-
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES				CoBERTURAS DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO		-	-
ACTIVO MATERIAL:	8	87.228,18	80.782,57	CoBERTURAS DE INVERSIONES REALIZADAS EN NEGOCIOS EN EL EXTERIOR		-	-
De uso propio		87.228,18	80.782,57	Diferencias de cambio		-	-
Inversiones inmobiliarias		-	-	Resto de ajustes por valoración		-	-
ACTIVO INTANGIBLE:	9	117.389,08	118.594,75	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS			
Fondo de comercio		-	-	TOTAL PATRIMONIO NETO		5.163.994,90	6.681.424,44
Otro activo intangible		117.389,08	118.594,75				
ACTIVOS FISCALES:	16	387.991,82	386.016,85				
Corrientes		-	7.382,08				
Diferidos		387.991,82	388.223,78				
RESTO DE ACTIVOS	11	24.842,39	118.888,37				
TOTAL ACTIVO		5.972.346,16	7.823.988,41	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		5.972.346,16	7.823.988,41
Pro-memoria:							
Depósito de titular		470.857.572,08	652.852.846,48				
Carteras gestionadas		-	-				
Otros cuentas de orden		-	-				

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

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



001574464

CLASE 8.ª

NOVO BANCO GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
 (Euros)

	Nota	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	11	1.516,38	6.264,04
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS		-	-
MARGEN DE INTERESES		1.516,38	6.264,04
RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL		-	-
COMISIONES PERCIBIDAS	8 y 14	4.846.716,62	5.518.632,61
COMISIONES SATISFECHAS	14	(3.202.478,85)	(3.595.191,38)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto):	14	-	(179.804,00)
Cartera de negociación:		-	(179.804,00)
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 instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Inversiones crediticias		-	-
Otros		-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)		-	-
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN		423,46	-
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN		(28.138,22)	-
MARGEN BRUTO		1.520.038,79	1.790.129,27
GASTOS DE PERSONAL	16	(2.108.826,42)	(1.489.981,94)
GASTOS GENERALES	16	(1.047.217,51)	(1.490.044,73)
AMORTIZACIÓN	8 y 9	(43.907,53)	(57.587,10)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)		-	0,30
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 EXPLOTACIÓN		(1.579.911,67)	(1.237.962,22)
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		(1.579.911,67)	(1.237.962,22)
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	16	(2.517,87)	350.702,22
RESULTADO DEL EJERCICIO POR OPERACIONES CONTINUADAS		(1.582.429,54)	(887.260,00)
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(1.582.429,54)	(887.260,00)

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

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante
de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.ª



001574465

NOVO BANCO GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA,
S.A.U.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Euros)

	Nota	2020	2019 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO:	3	(1.582.428,54)	(887.200,00)
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		(1.582.428,54)	(887.200,00)

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

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

NOVO BANCO GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2020 Y 2019

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Euro)

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	Ajustes por valoración	Subvenciones donaciones y legados	Total Patrimonio Neto
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (*)	2.897.993,00	-	5.059.696,86	-	-	(383.975,42)	-	-	7.573.684,44
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2019 (*)	2.897.993,00	-	5.059.696,86	-	-	(383.975,42)	-	-	7.573.684,44
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	887.260,00	-	-	(887.260,00)
Otras variaciones del patrimonio neto:									
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital (Nota 12)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspases entre partidas de patrimonio neto	-	-	(383.975,42)	-	-	383.975,42	-	-	-
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (*)	2.897.993,00	-	4.675.691,44	-	-	(887.260,00)	-	-	6.685.424,44
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2020	2.897.993,00	-	4.675.691,44	-	-	(887.260,00)	-	-	6.685.424,44
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	(1.582.429,54)	-	-	(1.582.429,54)
Otras variaciones del patrimonio neto:									
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital (Nota 12)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspases entre partidas de patrimonio neto	-	-	(887.260,00)	-	-	887.260,00	-	-	-
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	2.897.993,00	-	3.793.431,44	-	-	(1.582.429,54)	-	-	5.103.994,90

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

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

CLASE 8.ª



001574465



001574467

CLASE 8.ª

NOVO BANCO GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(euros)

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019 (*)
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)		
Resultado del ejercicio (+/-)	(1.502.428,54)	(1.237.962,22)
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	43.907,63	67.667,16
Amortización (+)	43.807,63	67.667,16
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-)	-	-
Dolaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)	-	-
Resultado por venta de activos financieros (+/-)	-	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)	-	-
Otras partidas (+/-)	-	-
Resultado ajustado (+/-)	(1.538.622,01)	(1.190.405,12)
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	6.480.049,97	1.104.201,41
Inversiones crediticias (+/-)	6.355.473,96	622.849,61
Cartera de negociación (+/-)	-	479.804,00
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	-	-
Otros activos de explotación (+/-)	103.567,01	1.347,80
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	(269.213,71)	296.461,01
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	(370.709,00)	431.157,42
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)	409.675,36	(134.696,41)
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	-	-
Pagos de intereses (+/-)	-	-
Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	-	-
Total Flujos de Efectivo Netos de las Actividades de Explotación	4.652.305,25	329.967,30
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos (-)	(66.147,47)	(137.043,66)
Cartera de inversión a vencimiento (-)	-	-
Participaciones (-)	-	-
Activos materiales (-)	-	(71.594,06)
Activos intangibles (-)	(66.147,47)	(65.449,60)
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	-	-
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
Total Flujos de Efectivo Netos de las Actividades de Inversión	(66.147,47)	(137.043,66)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-)		
Pagos (-)	-	-
Amortización instrumentos de patrimonio (-)	-	-
Adquisición instrumentos de capital propio (-)	-	-
Devolución y amortización obligaciones y otros valores negociables (-)	-	-
Devolución y amortización de pasivos subordinados, empréstitos, préstamos y otras financiación recibidas (-)	-	-
Cobros (+)	-	-
Emisión instrumentos de patrimonio (+)	-	-
Emisión y enajenación de instrumentos de capital propio (+)	-	-
Emisión obligaciones y otros valores negociables (+)	-	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiación (+)	-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	-	-
Total Flujos de Efectivo Neto de las Actividades de Financiación	-	-
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)	4.583.157,78	83.015,84
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)	251.993,08	166.036,24
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)	4.836.109,88	251.952,08

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

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.



CLASE B¹



001574468

Novo Banco Gestión Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.

Memoria

Correspondiente al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2020

1. Actividad e información de carácter general.

Novo Banco Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (en adelante la Sociedad) se constituyó en Madrid, el 22 de febrero de 1989 bajo la denominación de Gescapital Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., por tiempo indefinido, ante el Notario de Madrid, D. Antonio Carrasco Garcia, iniciando sus actividades el día de otorgamiento de la escritura de constitución. Con fecha de escritura 28 de octubre de 2014 y ante el notario de Madrid, D. Rafael Vallejo Zapatero, se elevó a público el acuerdo de la Junta General de Accionistas de fecha 14 de octubre de 2014 por el que se cambió la razón social a la actual.

La Sociedad está inscrita en el registro de sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 113. Figura inscrita en el registro mercantil de Madrid en el tomo 2173, folio 1, hoja número M-38440. Está provista de CIF nº A79058384 y CNAE nº 6430, 6612 y 6630.

El domicilio social se encuentra establecido en Madrid, Calle Serrano 66, 5ª planta.

La Sociedad tiene por objeto social administración, representación, gestión de las inversiones y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y sociedades de inversión. Con posterioridad se amplía el objeto social a lo descrito a continuación:

- Gestión discrecional e individualizada de carteras de inversiones, incluidas las pertenecientes a fondos de pensiones.
- Administración, representación, gestión y comercialización de fondos de capital riesgo.
- Asesoramiento sobre inversiones.
- Custodia y administración de las participaciones de los fondos de inversión y, en su caso, de las acciones de las sociedades de inversión.
- Comercialización de acciones o participaciones de instituciones de inversión colectiva, directamente o mediante agentes o apoderados.

La actividad actual de la empresa coincide con su objeto social.

La Sociedad se encuentra regulada por lo establecido en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha ley, así como en posteriores modificaciones y restante normativa aplicable.

La Sociedad tiene firmado un contrato con Trea Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. (anteriormente denominada Novo Banco Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.), por el que esta última entidad delega la gestión e inversión en activos financieros de los fondos de pensiones gestionados, así como los planes de pensiones integrados en los mismos a la Sociedad Novo Banco Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.



CLASE B.2



001574469

Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Con fecha 22 de diciembre de 2020 la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó la transmisión del 100% del capital social de Novo Activos Financieros España, S.A. Unipersonal, titular del 100% del capital social de la Sociedad a Team & Work 5000, S.L. Como consecuencia de lo anterior, se ha producido un cambio de control de la Sociedad que pasa a estar controlada por Team & Work 5000, S.L. Por lo tanto, a 31 de diciembre de 2020 la Sociedad forma parte del grupo Team & Work 5000, S.L. que es quien formula las cuentas anuales consolidadas.

Plantilla

La plantilla de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019 distribuida por categorías es la siguiente:

	2020		2019	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Altos directivos	1	1	3	1
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	3	1	3	3
Empleados de tipo administrativo	3	5	3	6
	7	7	9	10

La plantilla media de cada ejercicio no difiere significativamente de la plantilla al cierre.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, la entidad no ha empleado personas con discapacidad mayor o igual del 33%.

Sucursales y representantes

La Sociedad no tiene sucursales ni representantes al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto que se han generado durante el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a aprobación por el Accionista Único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

Las Cuentas Anuales del ejercicio anterior fueron aprobadas por el accionista único en el acta de consignación de decisiones de fecha el 15 de junio de 2020.



CLASE 8.ª



001574470

2.2 Marco normativo de Información financiera

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

- El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- La Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la CNMV (modificada por la Circular 5/2011, de 12 de diciembre, y por la Circular 4/2015 de 28 de octubre, de la CNMV) y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y, en lo no previsto en éstas, la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus adaptaciones sectoriales y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas como Reglamentos de la Comisión Europea en vigor, siempre que no sean contrarias a las normas anteriores.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

2.3 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre y juicios relevantes en la aplicación de las políticas contables

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

Las estimaciones y las hipótesis realizadas se basan, entre otros, en la experiencia histórica u otros hechos considerados razonables teniendo en cuenta las circunstancias a la fecha de cierre, el resultado de las cuales representa la base de juicio sobre el valor contable de los activos y pasivos no determinables de una cuantía de forma inmediata.

Los resultados reales podrían manifestarse de forma diferente a la estimada. Estas estimaciones y juicios se evalúan continuamente.

Algunas estimaciones contables se consideran significativas si la naturaleza de las estimaciones y supuestos es material y si el impacto sobre la posición financiera o el rendimiento operativo es material.

Aunque estas estimaciones fueron realizadas por la Dirección de la Sociedad con la mejor información disponible al cierre de cada ejercicio, aplicando su mejor estimación y conocimiento del mercado, es posible que eventuales acontecimientos futuros obliguen a la Sociedad a modificarlas en los siguientes ejercicios. De acuerdo con la legislación vigente se reconocerá prospectivamente los efectos del cambio de estimación en la cuenta de resultados.

Se detallan a continuación las principales estimaciones y juicios realizados por la Sociedad:

- Vida útil de los activos materiales e intangibles (notas 8 y 9)
- Provisiones por litigios (nota 13)
- Recuperabilidad de créditos fiscales activados (nota 16)
- Reconocimiento de ingresos (nota 14)



CLASE 8.^a
IMPUESTO DE SUCECIÓN



001574471

2.4 Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior. Asimismo, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2019 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2020.

2.5 Agrupación de partidas

Las cuentas anuales no tienen ninguna partida que haya sido objeto de agrupación en el balance, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo.

2.6 Elementos recogidos en varias partidas

No se presentan elementos patrimoniales registrados en dos o más partidas del balance.

2.7 Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2020 no se han producido cambios significativos de criterios contables respecto a los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

2.8 Corrección de errores

Las cuentas anuales del ejercicio 2020 no incluyen ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en el ejercicio.

3. Hechos posteriores a la fecha del balance

No se han producido otros acontecimientos dignos de mención durante los meses transcurridos a partir del cierre del ejercicio 2020.

4. Normas de registro y valoración

4.1 Activos financieros

Los activos financieros se reconocerán en el balance cuando la entidad se convierta en una parte del contrato, de conformidad con sus cláusulas y condiciones.

La entidad dará de baja un activo financiero de su balance sólo cuando se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo financiero hayan expirado.
- Transfiera el activo financiero y no retenga substancialmente los riesgos y beneficios de su posesión.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los activos financieros mantenidos por la Sociedad se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

- Cartera de negociación:

Incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo o son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.



CLASE 8.ª



001574472

b) Inversiones crediticias:

Créditos a intermediarios financieros o particulares: son activos financieros no derivados, con flujos de efectivo de cuantía determinada o determinable, en los que todo el desembolso realizado por la entidad se recuperará sustancialmente, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor, que no se valoran a valor razonable, ni la entidad tiene necesariamente la intención de mantenerlos hasta su vencimiento. Un activo financiero que se negocia en un mercado activo, tal como un instrumento / de deuda cotizado, no cumple los requisitos para su clasificación en esta categoría. Tampoco los cumple una participación adquirida en un conjunto de activos que no sean créditos o cuentas a cobrar, tal como una participación en un fondo de inversión.

Reconocimiento y valoración de los activos financieros

La Cartera de negociación y las Inversiones crediticias se registran inicialmente, en general, por su valor razonable, que salvo prueba en contrario será su coste de adquisición ajustado por los costes de transacción directamente atribuibles, excepto los incluidos en la categoría de valorados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Su valoración posterior se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

a) La cartera de negociación se valora a su valor razonable.

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.

b) Las Inversiones crediticias se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo.

Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial, y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y, menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.



CLASE 8.ª



001574473

El tipo de interés efectivo es el tipo de descuento 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 interés efectivo es la tasa de rendimiento hasta el vencimiento, estimada en el reconocimiento inicial. 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.

Deterioro de activos financieros

El valor en libros de los activos financieros valorados a coste amortizado 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 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.

Como norma general, la corrección del valor en libros de los activos financieros por deterioro, se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que tal deterioro se manifiesta, y la reversión, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del período 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.

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.

Reconocimiento y valoración de gastos e ingresos

Todos los cambios de valor de los instrumentos financieros clasificados en la categoría de a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se registrarán en dicho documento, distinguiendo entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento y el resto. Los intereses correspondientes a los instrumentos de deuda se calcularán aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Para los instrumentos valorados al coste amortizado, se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias: los intereses devengados, calculados de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, las pérdidas por deterioro de acuerdo a lo comentado en el punto anterior, las ganancias o pérdidas que se produzcan cuando causen baja del balance.



CLASE B.2
INFORMACIÓN



001574474

4.2 Pasivos financieros

Los pasivos financieros se reconocerán en el balance cuando la entidad se convierta en una parte del contrato, de conformidad con sus cláusulas y condiciones.

La entidad dará de baja un pasivo financiero de su balance sólo cuando se haya extinguido la obligación especificada en el contrato, porque haya sido pagada, cancelada o haya caducado.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los pasivos financieros mantenidos por la Sociedad se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

- i. Pasivos financieros a coste amortizado: Se incluyen en esta categoría todos los pasivos financieros que no se clasifiquen como valorados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias o otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto.

Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros a coste amortizado se registran inicialmente, en general, por su valor razonable, que salvo prueba en contrario será su coste de adquisición ajustado por los costes de transacción directamente atribuibles, excepto los incluidos en la categoría de valorados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Su valoración posterior se realiza a coste amortizado.

Por coste amortizado se entiende el coste de asunción de un pasivo 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.

El tipo de interés efectivo es el tipo de descuento 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 interés efectivo es la tasa de rendimiento hasta el vencimiento, estimada en el reconocimiento inicial. 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.

Reconocimiento y valoración de gastos e ingresos

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



CLASE 8.ª



001574475

4.3 Transacciones en moneda extranjera

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.

4.4 Activo material

El activo material de uso propio corresponde a los activos propiedad de la Sociedad que se espera utilizar, durante más de un ejercicio para propósitos administrativos o la producción de bienes y servicios.

Se valora inicialmente a su coste de adquisición, minorado posteriormente por 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 un método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición menos su valor residual.

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 coeficientes de amortización en virtud de la vida útil estimada:

Descripción	Años	% Anual
Maquinaria	10	10%
Otras instalaciones	10	10%
Mobiliario	6	17%
Equipos para procesos de Información	8	13%

Al menos, al cierre del ejercicio, 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 aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

4.5 Activo intangible

El activo intangible corresponde a los activos propiedad de la Sociedad que se espera utilizar, durante más de un ejercicio para propósitos administrativos o la producción de bienes y servicios.

Se valora inicialmente a su coste de adquisición, minorado posteriormente por 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 un método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición menos su valor residual.



CLASE 8.ª



001574476

Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo intangible se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes coeficientes de amortización en virtud de la vida útil estimada:

Descripción	Años	%Anual
Aplicaciones Informáticas	6	16,67%

Al menos, al cierre del ejercicio, la Sociedad analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo intangible 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 aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

4.6 Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamientos financieros u operativos.

Arrendamientos operativos

Los contratos de arrendamiento que no se consideran arrendamientos financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

Cuando la Sociedad actúa como arrendadora, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de Activo material. Dichos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en función del devengo.

Por otra parte, cuando la Sociedad actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se registran en función del devengo en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.7 Reconocimiento de ingresos y gastos

Intereses

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su periodo 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



001574477

Comisiones

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:

a) Comisiones financieras

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

b) Comisiones no financieras

Son aquellas derivadas de las prestaciones de servicios, y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un periodo 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 periodo de tiempo se registran durante el periodo 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.

Gastos de personal

a) Retribuciones a corto plazo:

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 valorarán 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.

b) Planes de aportación definida:

La Sociedad reconoce las contribuciones por la aportación realizada anualmente a planes de aportación definida valorando las mismas al valor actual de las contribuciones.



CLASE B.ª
CONTABILIDAD



001574478

4.8 Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales de la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, la Sociedad espera que deberá desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- a) Una disposición legal o contractual.
- b) Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la Sociedad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la Sociedad acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles de la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales de la Sociedad cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporen beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

La Sociedad incluye en las cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario.

Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en la memoria a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.



CLASE 8.^a



001574479

4.9 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 en el caso de una combinación de negocios, el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables por 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.

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.

4.10 Fondo de garantía de inversiones

Las aportaciones al fondo de garantía de inversiones durante el ejercicio 2020 ascendieron a 26.138,22 Euros, siendo las aportaciones durante el ejercicio 2019 de 24.501,44 Euros.



CLASE 8.ª



001574480

4.11 Partes vinculadas

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

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

- a) Se entenderá que una empresa forma parte del grupo cuando ambas estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio, o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.
- b) Se entenderá que una empresa es asociada cuando, sin que se trate de una empresa del grupo en el sentido señalado, la empresa o las personas físicas dominantes, ejerzan sobre esa empresa asociada una influencia significativa, tal como se desarrolla detenidamente en la citada Norma de elaboración de cuentas anuales 13ª.
- c) Una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o participes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, tal como se detalla detenidamente en la Norma de elaboración de cuentas anuales 15ª.

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



CLASE 8.^a
Impuestos



001574481

5. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados

El importe y los movimientos en las cuentas de capital y reservas durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 ha sido el siguiente:

	EUROS			
	Saldos al 31.12.19	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31.12.20
Capital escriturado	2.897.993,00	0,00	0,00	2.897.993,00
Prima de emisión	0,00	0,00	0,00	0,00
Reserva legal	2.863.371,27	0,00	0,00	2.863.371,27
Otras reservas				
Reservas voluntarias	1.661.196,43	0,00	-887.260,00	793.936,43
Reservas especiales	131.123,74	0,00	0,00	131.123,74
Resultado del ejercicio	-887.260,00	-1.582.429,54	887.260,00	-1.582.429,54
	6.666.424,44	-1.582.429,54	0,00	5.103.994,90

Capital social

El capital suscrito de la Sociedad es de 2.897.993,00 Euros, representado por 4.139.990 acciones de 0,70 Euros de valor nominal cada una, de clase y serie única, numeradas correlativamente del 1 al 4.139.990, ambos inclusive.

Los accionistas que representan un porcentaje de participación superior al 5% en el capital de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

	Número de acciones	Porcentaje de participación
Accionistas		
Novo Activos Financieros España, S.A.U.	4.139.990	100,00%

Prima de emisión

La prima de emisión es de libre disposición, excepto por el saldo de los gastos de establecimiento y hasta el importe que permita que los fondos propios, tras la disposición, sean superiores al capital social.

A cierre del ejercicio 2020 no hay prima de emisión.

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, las Sociedades están obligadas a destinar un mínimo del 10% de los beneficios de cada ejercicio para la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance una cantidad igual al 20% del capital suscrito. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También, bajo ciertas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social.



CLASE 8.ª



001574482

Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias al 31 de diciembre de 2020 incluyen los beneficios no distribuidos generados, así como las pérdidas obtenidas por la Sociedad recogidas en esta cuenta hasta el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

Reservas especiales

Las reservas especiales se corresponden con la reserva generada en la fusión con B.I. Gestión Colectiva, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S. A., calculadas sobre la base del valor patrimonial de dicha sociedad al 17 de febrero de 2005.

Propuesta de aplicación del resultado

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2020 formulada por los Administradores de la Sociedad y que se someterá a la aprobación del accionista único, así como la distribución aprobada del resultado del ejercicio anterior, es la siguiente:

	EUROS	
	2020	2019
BASE DE REPARTO		
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias (pérdidas)	-1.582.429,54	-887.280,00
TOTAL BASE DE REPARTO = TOTAL APLICACIÓN	-1.582.429,54	-887.280,00
APLICACIÓN A	2020	2019
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-1.582.429,54	-887.280,00
TOTAL APLICACIÓN = TOTAL BASE DE REPARTO	-1.582.429,54	-887.280,00

6. Información por segmentos

El detalle al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	EUROS	
	2020	2019
Prestación de servicios	4.848.716,82	5.518.832,61

La distribución geográfica del importe de la prestación de servicios por comisiones percibidas es el siguiente:

	EUROS	
	2020	2019
Mercado Nacional	4.848.716,82	5.518.832,61



CLASE 8.ª



001574483

7. Instrumentos financieros

Cartera de negociación

Los movimientos habidos en este epígrafe del balance durante los ejercicios 2020 y 2019 han sido los siguientes:

EJERCICIO 2020				EUROS
	Saldos al 31.12.19	Aumentos/ Traspasos	Disminuciones/ Traspasos	Saldos al 31.12.20
Valores representativos de deuda	0,00	0,00	0,00	0,00
Instrumentos de capital	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00
	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00

EJERCICIO 2019				EUROS
	Saldos al 31.12.18	Aumentos/ Traspasos	Disminuciones/ Traspasos	Saldos al 31.12.19
Valores representativos de deuda	479.804,00	0,00	-479.804,00	0,00
Instrumentos de capital	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00
	480.804,00	0,00	-479.804,00	1.000,00

La Sociedad en junio de 2019 vendió los bonos que tenía en cartera, bonos emitidos por Novo Banco, S.A. que tenían una valoración de 300.000,00 Euros, por lo que durante el ejercicio 2019 se recogió un deterioro contra la cuenta de pérdidas y ganancias de 179.804,00 Euros.

Inversiones crediticias

Los movimientos habidos en este epígrafe del balance durante los ejercicios 2020 y 2019 han sido los siguientes:

EJERCICIO 2020				EUROS
	Saldos al 31.12.19	Aumentos/ Traspasos	Disminuciones/ Traspasos	Saldos al 31.12.20
Crédito a intermediarios financieros	5.979.038,81	35.598.607,00	-36.332.689,18	5.244.956,63
Créditos a particulares	136.000,64	129.645,47	-178.046,83	87.599,28
Otros activos financieros	991.157,46	0,00	-989.632,11	1.525,35
	7.106.196,91	35.728.252,47	-37.500.368,12	5.334.081,26

EJERCICIO 2019				EUROS
	Saldos al 31.12.18	Aumentos/ Traspasos	Disminuciones/ Traspasos	Saldos al 31.12.19
Crédito a intermediarios financieros	6.619.267,31	57.501.286,74	-58.141.515,24	5.979.038,81
Créditos a particulares	38.853,37	134.462,53	-37.255,26	136.000,64
Otros activos financieros	633.956,71	358.459,74	-1.258,99	991.157,46
	7.292.077,39	57.994.149,01	-58.180.029,49	7.106.196,91



CLASE 8.ª



001574484

El desglose del importe de créditos a intermediarios financieros a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	EUROS	
	Saldos al 31.12.20	Saldos al 31.12.19
Deudores por comisiones	410.459,19	528.408,17
Intereses a corto plazo de créditos	0,00	491,51
Bancos e instituciones de crédito c/p, euros	4.834.497,44	250.139,13
Imposición a plazo fijo	0,00	5.200.000,00
	5.244.956,63	5.979.038,81

El apartado de deudores por comisiones a 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 presenta un saldo de 410.459,19 Euros y 528.408,17 Euros, respectivamente, correspondiente a las comisiones por gestión y administración pendientes de cobro de las instituciones de inversión colectiva que gestiona la entidad y con las que tiene suscritos contratos de prestación de servicios. Los saldos pendientes de cobro se liquidan durante los primeros meses del ejercicio siguiente al de su generación.

El importe de los créditos a particulares a 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 se corresponden con deudores por prestación de servicios.

El detalle de las imposiciones a plazo al 31 de diciembre 2019 era el siguiente:

EJERCICIO 2019					EUROS	
Valores	Fecha de contratación	Fecha de vencimiento	Tasa media rentabilidad	Capital	Intereses	
Imposiciones a plazo fijo	23/10/2019	23/01/2020	0,05%	5.200.000,00	491,51	

El importe de otros activos financieros recogía a 31 de diciembre de 2019 el saldo con la cabecera del grupo fiscal por la aplicación de créditos fiscales en el impuesto sobre sociedades consolidado (Nota 17).

Pasivos financieros a coste amortizado y resto de pasivos

Pasivos financieros a coste amortizado

Los movimientos habidos en este epígrafe del balance durante los ejercicios 2020 y 2019 han sido los siguientes:

EJERCICIO 2020					EUROS	
	Saldos al 31.12.19	Aumentos/ Traspasos	Disminuciones/ Traspasos	Saldos al 31.12.20		
Deudas con intermediarios financieros	954.232,76	3.425.589,58	-4.104.378,67	275.443,67		

EJERCICIO 2019					EUROS	
	Saldos al 31.12.18	Aumentos/ Traspasos	Disminuciones/ Traspasos	Saldos al 31.12.19		
Deudas con intermediarios financieros	523.075,34	4.801.842,19	-4.370.684,76	954.232,76		

El importe de las deudas con intermediarios financieros a 31 de diciembre de 2020 y 2019 se corresponde con acreedores por servicios recibidos.



CLASE B.1



001574485

Resto de pasivos

El desglose del importe resto de activos a 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	Euros
	Saldo al 31.12.20
Administraciones públicas (Nota 16)	305.305,40
Remuneraciones pendientes de pago	232.452,63
Otros pasivos no financieros	54.193,59
	591.951,62

En el ejercicio 2019 los saldos comparativos se recogían en el epígrafe "Pasivos Fiscales"

8. Inmovilizado material

Los movimientos habidos en este epígrafe del balance durante los ejercicios 2020 y 2019 han sido los siguientes:

	EUROS			
	Inversiones inmobiliarias	Activo material de uso propio	Inmovilizado en curso y anticipos	Total
A) SALDO INICIAL BRUTO EJERCICIO 2019	0,00	1.136.147,37	0,00	1.136.147,37
(-) Salidas, bajas o reducciones	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Entradas		71.694,56		71.694,56
B) SALDO FINAL BRUTO EJERCICIO 2019	0,00	1.207.741,93	0,00	1.207.741,93
C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2020	0,00	1.207.741,93	0,00	1.207.741,93
(-) Salidas, bajas o reducciones	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Resto de entradas	0,00	0,00	0,00	0,00
D) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2020	0,00	1.207.741,93	0,00	1.207.741,93
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2019	0,00	-1.106.295,35	0,00	-1.106.295,35
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	0,00	-20.694,01	0,00	-20.694,01
(-) Diminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	0,00	0,00	0,00	0,00
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2019	0,00	-1.126.989,36	0,00	-1.126.989,36
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2020	0,00	-1.126.989,36	0,00	-1.126.989,36
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	0,00	-13.554,39	0,00	-13.554,39
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2020	0,00	-1.140.513,75	0,00	-1.140.513,75
I) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2019	0,00	0,00	0,00	0,00
J) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2019	0,00	0,00	0,00	0,00
K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2020	0,00	0,00	0,00	0,00
L) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2020	0,00	0,00	0,00	0,00
INMOVILIZACIONES MATERIALES NETAS, SALDO FINAL EJERCICIO 2020	0,00	87.228,18	0,00	87.228,18

Elementos totalmente amortizados

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 la Sociedad tenía elementos de las inmovilizaciones materiales totalmente amortizados que seguían en uso por importe de 1.140.513,75 Euros y 1.074.266,44 Euros, respectivamente.

Corrección valorativa por deterioro

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han registrado correcciones valorativas por deterioro de los bienes del inmovilizado.



CLASE 8.ª



001574486

9. Activos intangibles

Los movimientos habidos en este epígrafe del balance durante los ejercicios 2020 y 2019 han sido los siguientes:

	EUROS		
	Fondo de comercio	Otro inmovilizado intangible	Total
A) SALDO INICIAL BRUTO EJERCICIO 2019	0,00	1.467.177,61	1.467.177,61
(+) Resto de entradas	0,00	66.448,90	66.448,90
(-) Salidas, bajas o reducciones	0,00	0,00	0,00
B) SALDO FINAL BRUTO EJERCICIO 2019	0,00	1.532.626,51	1.532.626,51
C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2020	0,00	1.532.626,51	1.532.626,51
(+) Resto de entradas	0,00	66.147,47	66.147,47
B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2020	0,00	1.621.775,98	1.621.775,98
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2019	0,00	-1.367.136,67	-1.367.136,67
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	0,00	-36.093,09	-36.093,09
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspase	0,00	0,00	0,00
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2019	0,00	-1.434.031,76	-1.434.031,76
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2020	0,00	-1.434.031,76	-1.434.031,76
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	0,00	-30.353,14	-30.353,14
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2020	0,00	-1.464.384,90	-1.464.384,90
I) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2019	0,00	0,00	0,00
J) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2019	0,00	0,00	0,00
K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2020	0,00	0,00	0,00
L) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2020	0,00	0,00	0,00
INMOVILIZADO INTANGIBLE NETO, SALDO FINAL EJERCICIO 2020	0,00	157.391,08	157.391,08

Elementos totalmente amortizados

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 la Sociedad tenía elementos de las Inmovilizaciones intangibles totalmente amortizados que seguan en uso por importe de 1.464.384,90 Euros y 1.285.070,09 Euros, respectivamente.

Corrección valorativa por deterioro

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han registrado correcciones valorativas por deterioro de los bienes del inmovilizado intangible.

10. Arrendamientos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la sociedad tiene dos arrendamientos operativos en vigor a la fecha, uno es con Novo Banco, S.A. Sucursal en España correspondiente al subarriendo del 17,22% de la Planta Sexta, Módulo "B" de las oficinas donde realiza su actividad sita en la C/ Príncipe de Vergara nº 112 de Madrid, el cual se formalizó a fecha 01 de enero de 2019 y el otro es con Utopicus Innovación Cultural, S.L. por servicios coworking en las oficinas, el cual se formalizó el 26 de enero de 2019, por duración de seis meses y prorrogación automática.

El importe del gasto por arrendamientos ha ascendido durante los ejercicios 2020 y 2019 a 97.893,01 Euros y 96.852,12 Euros, respectivamente (Nota 15).



CLASE 8.ª



001574487

11. Tesorería y resto de activos y pasivos

Tesorería

El epígrafe de Tesorería del balance se corresponde con el saldo depositado en la caja de la entidad y cuyo importe ascendía al 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 a 612,42 Euros y 1.812,95 Euros, respectivamente.

Resto de activos

El desglose del importe resto de activos a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	EUROS	
	Saldos al 31.12.20	Saldos al 31.12.19
Fianzas y depósitos constituidos a L/P	40,00	1.640,00
Anticipo de remuneraciones	3.250,00	9.650,00
Gastos anticipados	17.455,32	107.465,37
Administraciones Públicas (Nota 16)	3.286,98	0,00
	24.042,30	118.965,37

12. Planes de pensiones y otras prestaciones

La Sociedad ha abonado en el ejercicio 2020 un importe total a planes de aportación definida de 7.724,94 Euros, contabilizado como gasto del ejercicio en el epígrafe denominado Gastos de Personal de la cuenta de pérdidas y ganancias, siendo el importe recogido por el mismo concepto en las cuentas anuales del ejercicio 2019 de 8.750,48 Euros (Nota 15).

Dichas aportaciones están recogidas en el acuerdo de fecha 14 de mayo de 2009 entre la Sociedad y los representantes de los trabajadores.

13. Provisiones y contingencias

El importe y movimientos en las cuentas de provisiones y contingencias durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 ha sido el siguiente:

	EUROS			
	Saldos al 31.12.19	Dotaciones	Aplicaciones	Saldos al 31.12.20
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	666,12	7.751,29	-7.462,44	954,97
Otras provisiones	0,00	0,00	0,00	0,00
	666,12	7.751,29	-7.462,44	954,97

En relación con las obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal, se corresponde con el importe de retribuciones a largo plazo mediante sistemas de aportación definida pendiente de pago al cierre del ejercicio.



CLASE 8.ª



001574488

14. Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capital

Comisiones percibidas

El detalle de las comisiones percibidas en los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	EUROS	
	2020	2019
Comisión de gestión	4.713.888,58	5.329.932,19
Fondos de inversión	3.671.486,08	4.455.657,94
Sociedades de inversión de capital variable	1.009.586,32	866.717,58
Carteras	32.856,18	7.556,67
Comisión de administración	80.513,53	78.689,94
Sociedades de inversión de capital variable	80.513,53	78.689,94
Comisión de suscripciones y reembolsos	20.816,02	40.505,94
Fondos de inversión	20.816,02	40.505,94
Otras comisiones	31.496,89	69.704,54
	4.846.716,82	5.518.832,81

Comisiones pagadas

El detalle de las comisiones pagadas en los ejercicios 2020 y 2019 por clases es el siguiente:

	EUROS	
	2020	2019
Comisión comercialización por	3.202.478,85	3.565.191,38
Fondos de inversión	2.445.762,59	2.961.390,01
Sociedades de inversión de capital variable	754.691,52	600.932,17
Carteras	2.024,54	2.869,20
	3.202.478,85	3.565.191,38

Intereses y rendimientos asimilados

El detalle de los intereses y rendimientos asimilados en los ejercicios 2020 y 2019, en función de su procedencia es el siguiente:

	EUROS	
	2020	2019
Depósitos a la vista	71,83	68,55
Depósitos a plazo	1.323,15	6.195,49
Otros	21,43	0,00
	1.616,38	6.264,04

Resultado de operaciones financieras

El detalle del resultado de operaciones financieras para los ejercicios 2020 y 2019, en función de su procedencia es el siguiente:

	EUROS	
	2020	2019
Cartera de negociación		
Valores representativos de deuda a C/P	0,00	179.804,00



CLASE 8.ª



001574489

15. Gastos de personal y otros gastos generales

Gastos de personal

El detalle al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	EUROS	
	2020	2019
Sueldos, salarios y asimilados (*)	1.740.145,60	1.069.966,14
Cargas sociales	368.880,82	399.995,80
Seguridad Social a cargo de la empresa	242.898,29	261.712,99
Aportaciones a sistemas compensación de pensiones - Nota 12	7.724,94	8.750,48
Otros gastos sociales	118.057,59	129.532,33
	2.108.826,42	1.469.981,94

(*) En el ejercicio 2020 incluye indemnizaciones por despido habidas por importe de 467.734,88 Euros.

Gastos generales

El detalle al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	EUROS	
	2020	2019
Arrendamientos y cánones - Nota 10	97.693,01	96.852,12
Reparaciones y conservación	0,00	771,31
Servicios de profesionales independientes	345.099,27	305.091,32
Transportes	1.071,56	8.415,47
Primas de seguros	13.956,08	12.850,43
Servicios bancarios y similares	851,43	624,24
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	48.900,47	46.864,90
Suministros	418.649,47	447.373,10
Otros servicios	68.788,62	93.850,81
Tributos	52.117,39	50.171,92
Otros resultados de explotación		
Gastos excepcionales	0,00	521.519,70
Ingresos excepcionales	0,00	-93.640,57
	1.047.217,51	1.490.544,75

Al 31 de diciembre de 2019 los gastos excepcionales se correspondían con las comisiones acordadas en el presente ejercicio, las cuales están calculadas en base a las operaciones de ejercicios anteriores.



CLASE 8.ª



001574490

16. Administraciones públicas y situación fiscal

Administraciones públicas

El desglose de los activos y pasivos fiscales corrientes al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

EJERCICIO 2020	EUROS	
	Saldos deudores	Saldos acreedores
Hacienda Pública por IVA	55,15	0,00
Hacienda Pública por Impuesto Sociedades	0,00	0,00
Hacienda Pública por retenciones practicadas	356,44	280.464,81
Organismos de la Seguridad Social	2.873,39	24.840,59
	3.286,98	305.305,40

En el ejercicio 2020, los saldos con administraciones públicas distintas del impuesto de sociedades se clasifican en resto de activos y resto de pasivos

EJERCICIO 2019	EUROS	
	Saldos deudores	Saldos acreedores
Hacienda Pública por IVA	0,00	525,00
Hacienda Pública por Impuesto Sociedades	7.392,08	0,00
Hacienda Pública por retenciones practicadas	0,00	157.215,37
Organismos de la Seguridad Social	0,00	24.924,72
	7.392,08	182.665,09

Situación fiscal

Las Sociedades tienen la obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades, estando los beneficios fiscales sujetos a un gravamen del 25%.



CLASE 8.ª



001574491

El detalle del cálculo provisional del Impuesto sobre Sociedades de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2020 y el cálculo recogido en el Impuesto sobre Sociedades individual presentado del ejercicio 2019 es el siguiente:

EJERCICIO 2020		EUROS	
		Cuenta de pérdidas y ganancias	
	Gastos	Ingresos	Diferencia
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	-6.431.080,20	4.848.658,66	-1.582.421,54
	Aumentos	Disminuciones	Diferencia
Impuesto de Sociedades	2.517,87	0,00	2.517,87
Diferencias permanentes	331.325,19	0,00	331.325,19
Diferencias temporarias: Con origen en el ejercicio	0,00	0,00	0,00
Con origen en ejercicios anteriores	0,00	-2.326.506,19	-2.326.506,19
	333.843,06	-2.326.506,19	-1.992.663,13
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores			0,00
Base imponible (resultado fiscal)			-3.675.092,67
Cuota (25%)			0,00
Deducciones			0,00
Impuesto de Sociedades			0,00
EJERCICIO 2019		EUROS	
		Cuenta de pérdidas y ganancias	
	Gastos	Ingresos	Diferencia
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	-6.783.079,17	5.675.619,17	-1.107.460,00
	Aumentos	Disminuciones	Diferencia
Impuesto de Sociedades	0,00	-390.702,22	-390.702,22
Diferencias permanentes	0,00	0,00	0,00
Diferencias temporarias: Con origen en el ejercicio	0,00	0,00	0,00
Con origen en ejercicios anteriores	0,00	-4.042.507,19	-4.042.507,19
	0,00	-4.393.209,41	-4.393.209,41
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores			0,00
Base imponible (resultado fiscal)			-5.230.469,41
Cuota (25%)			0,00
Deducciones			0,00
Impuesto de Sociedades			0,00



CLASE 8.ª



001574492

Respecto al ejercicio 2020 los ajustes al resultado contable tienen el siguiente detalle:

Las diferencias temporarias con origen en ejercicios anteriores por la diferencia entre la amortización contable y fiscal del fondo de comercio.

Respecto al ejercicio 2019 los ajustes al resultado contable tienen el siguiente detalle:

Las diferencias temporarias con origen en ejercicios anteriores por el deterioro de las inversiones en bonos de Novo Banco y que en el momento de la venta en este ejercicio pasan a ser deducibles (Nota 7), las diferencias temporarias con origen en ejercicios anteriores por la diferencia entre la amortización contable y fiscal del fondo de comercio, así como la reversión de la amortización no deducible durante los ejercicios 2013 y 2014.

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables durante los últimos ejercicios que le son de aplicación de acuerdo con la legislación vigente. La Dirección de la Sociedad no espera que surjan pasivos adicionales significativos como consecuencia de la eventual inspección que puedan llevar a cabo las autoridades fiscales de las declaraciones de impuestos presentadas hasta la fecha por la Sociedad.

Activos y pasivos por impuestos sobre beneficios diferidos

Parte de las diferencias temporarias derivadas de la diferente valoración, contable y fiscal, de los activos, pasivos y determinados instrumentos de patrimonio de la empresa, se registran en las cuentas "Activos por impuesto sobre Beneficios Diferido" o "Pasivos por Impuesto sobre Beneficios Diferido", según corresponda:

El detalle y movimiento durante el ejercicio 2020 de los activos por impuestos sobre beneficios diferidos es el siguiente:

	EUROS			
	Saldo al 31.12.19	Altas	Bajas	Saldo al 31.12.20
Activos por impuesto diferido:				
Activos por diferencias temporarias deducibles	206.228,27	0,00	-1.231,86	206.996,41
Créditos por pérdidas a compensar del ejercicio	180.995,81	0,00	0,00	180.995,81
	389.223,78	0,00	-1.231,86	387.991,92



001574493

CLASE 8.ª

Las bases imponibles negativas pendientes de compensar al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 eran las siguientes:

			EUROS	
	Tipo de gravamen	2020	2019	
Ejercicio 2004	25%	539.230,93	539.230,93	
Ejercicio 2005	25%	1.442.464,59	1.442.464,59	
Ejercicio 2010	25%	693.271,80	693.271,80	
Ejercicio 2016	25%	584.841,56	584.841,56	
Ejercicio 2017	25%	2.113.075,11	2.113.075,11	
Ejercicio 2018	25%	1.373.153,08	1.373.153,08	
Ejercicio 2019	25%	5.280.469,41		
		12.028.506,48	6.746.037,07	

Las bases imponibles negativas anteriores están minoradas por la compensación aplicada en la liquidación del impuesto sobre sociedades consolidado presentado para el grupo fiscal.

17. Operaciones con partes vinculadas

Operaciones con partes vinculadas

El detalle de las operaciones realizadas con partes vinculadas durante los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	EJERCICIO 2020						EUROS
	Entidad dominante	Empresas de grupo	Empresas con control conjunto	Empresas asociadas	Miembros del órgano de administración y personal de alta dirección	Otras partes vinculadas	
Ventas	--	--	--	--	--	--	--
Ventas de inmovilizado	--	--	--	--	--	--	--
Compras	--	--	--	--	--	--	--
Prestación de servicios	--	--	--	--	--	--	--
Recepción de servicios	--	733.631,58	--	--	--	--	--
Ingresos financieros	--	--	--	--	--	--	--
Gastos financieros	--	--	--	--	--	--	--
Arrendamiento financiero	--	--	--	--	--	--	--
Transferencia de investigación y desarrollo	--	--	--	--	--	--	--
Dotación provisiones	--	--	--	--	--	--	--
Instrumentos patrimonio	--	--	--	--	--	--	--
Ingresos por intereses	--	1.394,98	--	--	--	--	--
Gastos por intereses	--	--	--	--	--	--	--
Dividendos recibidos	--	--	--	--	--	--	--
Dividendos y otros beneficios distribuidos	--	--	--	--	--	--	--
Garantías y avales recibidos	--	--	--	--	--	--	--
Garantías y avales prestados	--	--	--	--	--	--	--
Remuneraciones e indemnizaciones	--	--	--	--	--	--	--
Aportaciones a planes de pensiones o seguros de vida	--	--	--	--	--	--	--
Prestaciones a compensar con instrumentos financieros propios	--	--	--	--	--	--	--



CLASE 8.ª



001574494

	EJERCICIO 2019						EUROS
	Entidad dominante	Empresas de grupo	Empresas con control conjunto	Empresas asociadas	Miembros del órgano de administración y personal de alta dirección	Otras partes vinculadas	
Ventas	--	--	--	--	--	--	--
Ventas de inmovilizado	--	--	--	--	--	--	--
Compras	--	--	--	--	--	--	--
Prestación de servicios	--	--	--	--	--	--	--
Recepción de servicios	--	737.444,84	--	--	--	--	--
Ingresos financieros	--	--	--	--	--	--	--
Gastos financieros	--	--	--	--	--	--	--
Amendamiento financiero	--	--	--	--	--	--	--
Transferencia de investigación y desarrollo	--	--	--	--	--	--	--
Dotación provisiones	--	--	--	--	--	--	--
Instrumentos patrimonio	--	--	--	--	--	--	--
Ingresos por intereses	--	8.284,05	--	--	--	--	--
Gastos por intereses	--	--	--	--	--	--	--
Dividendos recibidos	--	--	--	--	--	--	--
Dividendos y otros beneficios distribuidos	--	--	--	--	--	--	--
Garantías y avales recibidos	--	--	--	--	--	--	--
Garantías y avales prestados	--	--	--	--	--	--	--
Remuneraciones e indemnizaciones	--	--	--	--	--	--	--
Aportaciones a planes de pensiones o seguros de vida	--	--	--	--	--	--	--
Prestaciones a compensar con instrumentos financieros propios	--	--	--	--	--	--	--

Las operaciones realizadas con partes vinculadas durante los ejercicios 2020 y 2019 son propias del tráfico ordinario y han sido realizadas en condiciones normales de mercado. En el ejercicio 2019 las partes vinculadas consideradas son aquellas pertenecientes al grupo Novo Banco hasta el 22 de diciembre de 2020.



CLASE 8.ª



001574495

La remuneración devengada por los miembros del Consejo de Administración durante el ejercicio 2020 ascendió a 33.333,30 Euros (en el ejercicio 2019 ascendió a 40.000,00 Euros) y la remuneración percibida por la dirección ejecutiva ascendió a 106.051,99 Euros y 184.192,16 Euros, respectivamente.

Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos con partes vinculadas de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

EJERCICIO 2020						EUROS
	Entidad dominante	Empresas de grupo	Empresas con control conjunto	Empresas asociadas	Miembros del órgano de administración y personal de alta dirección	Otras partes vinculadas
SALDOS DEUDORES						
Créditos concedidos	--	--	--	--	--	--
Cuentas corrientes	--	--	--	--	--	--
Clientes	--	--	--	--	--	--
Deudores	--	--	--	--	--	--
Anticipos concedidos	--	--	--	--	--	--
Otros	--	--	--	--	--	--
	--	--	--	--	--	--
SALDOS ACREEDORES						
Prestamos recibidos	--	--	--	--	--	--
Cuentas corrientes	--	--	--	--	--	--
Proveedores	--	--	--	--	--	--
Acreedores	--	--	--	--	--	--
Anticipos recibidos	--	--	--	--	--	--
Otros	--	--	--	--	--	--
	--	--	--	--	--	--
EJERCICIO 2019						EUROS
	Entidad dominante	Empresas de grupo	Empresas con control conjunto	Empresas asociadas	Miembros del órgano de administración y personal de alta dirección	Otras partes vinculadas
SALDOS DEUDORES						
Créditos concedidos	--	5.200.000,00	--	--	--	--
Cuentas corrientes	--	991.157,46	--	--	--	--
Clientes	--	--	--	--	--	--
Deudores	--	--	--	--	--	--
Anticipos concedidos	--	--	--	--	--	--
Otros	--	491,51	--	--	--	--
	--	6.191.648,97	--	--	--	--
SALDOS ACREEDORES						
Prestamos recibidos	--	--	--	--	--	--
Cuentas corrientes	--	--	--	--	--	--
Proveedores	--	--	--	--	--	--
Acreedores	--	577.819,46	--	--	--	--
Anticipos recibidos	--	--	--	--	--	--
Otros	--	--	--	--	--	--
	--	577.819,46	--	--	--	--

A 31 de diciembre de 2020 las partes vinculadas consideradas son aquellas pertenecientes al grupo Team & Work 5000, S.L. y a grupo Novo a 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.ª



001574436

18. Información sobre el Servicio de Atención al Cliente (SAC)

Durante el ejercicio 2020 la Sociedad no ha recibido reclamaciones significativas por lo que no hay asuntos significativos que destacar en este apartado, únicamente se recibió una reclamación en cuanto a la desestimación de una orden de venta de unas acciones por uno de los accionistas de una sicav, orden de venta que fue desestimada por la gestora porque habría derivado en una situación de desequilibrio patrimonial para la sociedad de inversión de capital variable objeto de la venta, por lo que se concluye que la actuación de la gestora fue adecuada y se desestimó la reclamación del cliente.

Durante el ejercicio 2020 y 2019 la Sociedad no recibió reclamaciones significativas, únicamente se recibió una reclamación en cuanto al plazo de ejecución de un expediente, la cual fue resuelta en forma y plazo.

19. Información sobre medio ambiente

Durante los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad no ha incurrido en gastos significativos de carácter medioambiental. No se ha considerado necesario registrar dotación alguna para riesgos y gastos de carácter medioambiental.

20. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

La Sociedad no tenía presentadas garantías ante terceros al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y no existe ninguno otro pasivo contingente que los que se detallan en el balance y en la memoria.

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

La información en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales es la siguiente:

	2020	2019
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	32,25	50,25
Ratio de operaciones pagadas	31,28	61,19
Ratio de operaciones pendientes de pago	49,31	50,28
	Euros	Euros
Total pagos realizados	4.408.778,87	4.370.484,76
Total pagos pendientes	329.637,29	948.373,65



CLASE 8.ª



001574497

22. Obligaciones de información de los miembros del Consejo de administración, exigida por el artículo 229.3 de la Ley de Sociedades de Capital

Los administradores o las personas vinculadas a ellos no han informado de ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con la Entidad, tal y como establece el artículo 229.3 de la Ley de Sociedades de Capital.

23. Honorarios de Auditoría

Durante el ejercicio 2020 el importe de los honorarios devengados relativos a los servicios de auditoría de cuentas prestados por Deloitte, S.L. han ascendido a 12.259,68 Euros (durante el ejercicio 2019 se devengaron honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas prestados por otro auditor ascendieron a 12.259,68 Euros), no habiendo satisfecho honorarios por ningún otro servicio.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2019, se devengaron por parte del auditor por servicios profesionales relacionados con la auditoría y otros servicios la cantidad de 2.987,85 Euros.

24. Gestión de riesgos.

La Sociedad dispone de una organización y de unos sistemas que le permiten identificar, medir y controlar los riesgos financieros a los que está expuesto el grupo las actividades propias de la Sociedad que conllevan diversos tipos de riesgos financieros.

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 las correspondientes instituciones de inversión colectiva gestionadas, repercutiendo así en los resultados de la Sociedad. La medida en la que el COVID-19 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. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado al que está expuesta indirectamente se debe a la variabilidad de los ingresos provenientes de las IIC's gestionadas por la Sociedad. Estos ingresos están estrechamente relacionados con la evolución de los mercados, y en este sentido, presenta un alto riesgo de mercado.

La gestión de las inversiones se encuadra en un estilo prudente y contemplando los límites de riesgo aprobados por el consejo de administración.



CLASE 8.ª



001574498

Riesgo de tipo de cambio

La sociedad no se encuentra expuesta directamente a riesgo de tipo de cambio. Podría verse expuesta indirectamente a través del riesgo de tipo de cambio que soportan las IIC's gestionadas por la Sociedad.

Riesgo de tipo de interés

La Sociedad invierte principalmente en depósitos a un año y cuentas corrientes a la vista por lo que minimiza el impacto del riesgo de tipo de interés y valor razonable.

Riesgo de crédito

Las principales posiciones que mantiene la Sociedad se corresponden con renta fija, depósitos a plazo y cuentas corrientes a la vista principalmente en empresas del grupo, por lo que el riesgo de crédito no es significativo.

Riesgo de liquidez

La sociedad gestiona de forma prudente el riesgo de liquidez, intentando en todo momento mantener el suficiente efectivo en cuenta corriente, depósitos y deuda española para atender a sus obligaciones de pago en forma y plazo.

25. Gestión del capital

La estrategia de gestión de los recursos propios de la Sociedad ha consistido en mantener en todo momento unos niveles de recursos propios superiores a los establecidos en el artículo 100 del Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, y sus posteriores modificaciones por el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero y por el Real Decreto 877/2015, de 2 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva.

Al 31 de diciembre de 2020, los recursos propios de la Sociedad excedían el importe requerido por la normativa vigente.



CLASE 8.ª



001574499

NOVO BANCO GESTION

Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJECICIO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

Evolución de los negocios (mercados), situación de la Sociedad y evolución previsible

Durante el segundo trimestre, por culpa del Covid-19, hemos atravesado por un importante golpe que tendrá consecuencias sobre este año y el 2021, y que esperamos termine en el año 2022. Esta crisis ha acelerado una ruptura tecnológica que ya estaba en marcha; el despliegue de redes 5G, el predominio de las energías limpias, la flexibilidad y el abaratamiento de la financiación y la readaptación de las formas de trabajar. El hecho de descubrir una vacuna o medicamento contra el virus junto con la efectividad de las medidas aplicadas por los bancos centrales y gobiernos producirá que haya una recuperación intensa en el 2021. Nuestro escenario central contempla que el virus se puede controlar y creemos que los daños se limitarán al primer semestre de 2020. Durante el 2º semestre del 2020 asistiremos a una recuperación de la actividad económica progresiva más o menos rápida según qué área geográfica analicemos y en el año 2021 asistiremos a un claro crecimiento. Los distintos estímulos monetarios introducidos por los bancos centrales se han mostrado infinitos en su dimensión, sobre todo en Japón. Los gobiernos además están introduciendo medidas presupuestarias y fiscales de forma agresiva. Y, generalmente, las medidas de prevención social aplicadas para neutralizar el avance del virus funcionan en mayor o menor medida. Además, aumenta la probabilidad de disponer de vacuna o medicamento.

Las economías emergentes sufren proporcionalmente más y su recuperación será más lenta, también en aquellas otras economías que adoptan estrategias apoyadas en créditos y avales; y menos lenta en asistencia directa, en fiscalidad expansiva y transferencias de efectivo. El acceso a los fondos del Programa de Reconstrucción europeo, aún pendiente de aprobación y articulación definitivas, no será posible hasta 2021 y siempre bajo la condicionalidad de compromisos estructurales. Esto significa que durante 2020 solo será posible recurrir a créditos y avales, no a transferencias de efectivo cuyo impacto sería inmediato.

La bolsa americana sigue su curso positivo. Los beneficios proyectados para el 2021 de las compañías americanas van a estar algo por encima de los publicados en el 2019, pero no creemos que sea así en las empresas europeas. Nuestra estrategia sigue muy enfocada hacia el mercado americano. La gran capacidad para generar beneficios en las empresas americanas lo es casi todo en sus valoraciones y por ello, es un buen momento para consolidar después de una recuperación tan rápida. Las preocupaciones actuales clave son el virus y las elecciones americanas del próximo 3 de noviembre. Vemos que algunos riesgos ya han empezado a moverse a la baja, por lo que creemos que habrá avances adicionales en las bolsas, no vemos que se produzcan fuertes retrocesos de forma prolongada. Las empresas tecnológicas seguirán liderando los avances. Nuestra estrategia es mantener exposición en renta variable e incluso invertir la liquidez disponible en caso de correcciones importantes. Aprovecharemos los retrocesos para compra. Nuestras carteras se concentran en bolsa americana y europea.



CLASE 8.ª



001574500

Vemos inminente el regreso a un ciclo económico global expansivo, aunque aún observamos incertidumbre sobre el ritmo que ofrecerá según áreas geográficas. Desde una perspectiva global la incertidumbre sobre el regreso al ciclo expansivo se despejará con toda seguridad de forma positiva en este año, creemos que esto ofrecerá un efecto positivo sobre las bolsas. El desenlace electoral americano, aunque confuso, ha resultado más constructivo de lo esperado. La victoria demócrata coloca a Biden en una presidencia con margen suficiente de maniobra en cuestiones clave, como subidas de impuestos o el aumento de presión regulatoria sobre las tecnológicas. La gran proactividad de los bancos centrales y en particular la Fed, el BCE, el BoJ y el BoE están realmente dando soporte al mercado a los precios de los activos. De forma muy directa a los bonos e indirectamente a las bolsas. Sus programas de compra de activos han demostrado ser en la práctica de dimensión infinita. Y los mensajes directos al mercado han sido muy acertados. Quizás el mensaje de la Fed el pasado 16 de diciembre se entendió un poco de forma negativa, ya que ni amplió su programa de compra de activos (120.000M\$/mes) ni manifestó su intención de reenfoque sus compras hacia el tramo largo de la curva (del 10-30 años), que era lo que se esperaba que hiciera. Nuestra interpretación en este respecto fue positiva, si la Fed ha decidido no enfocarse en la zona larga de la curva de tipos (para entre otras razones, abaratar las hipotecas americanas, muchas de ellas vinculadas al bono a 30 años, y favorecer indirectamente el consumo privado) es porque a la economía americana realmente no le hacía falta este respaldo.

Los mejores inputs vienen por el lado de las vacunas. La FDA da la autorización de emergencia a las primeras vacunas (Pfizer y Moderna), éstas se han mostrado con un alto grado de efectividad en los ensayos clínicos (95%), lo que permite entrever una gradual reapertura total de la economía. La distribución, el almacenamiento son los principales desafíos en la actualidad. No obstante, la inmunidad tardará meses en alcanzarse. Nuestra estrategia sigue siendo en favor de las bolsas. Hemos incrementado la exposición a renta variable en este último trimestre. Hemos incorporado sectores más penalizados por el virus como Industriales, Construcción, Seguros, aunque de forma muy selectiva. Sin olvidarnos de sectores que ya teníamos en las carteras como Tecnología, Energías Renovables, Salud, Infraestructuras y consumo, que siguen siendo la base de nuestras estrategias. Nuestra asignación geográfica se mantiene por el momento invariable, seguimos expuestos en EE.UU., Europa como segunda opción, y subimos nuestra exposición en China que cotiza a múltiplos atractivos, sobre todo si los ponemos en relación al crecimiento estimado de los resultados empresariales.

Gastos de Investigación y Desarrollo

La Sociedad, por las características de su objeto social, no realiza actividades de Investigación y Desarrollo.

Adquisición de acciones propias

Al cierre del ejercicio 2020 la Sociedad no mantenía acciones propias en cartera ni ha efectuado operaciones con acciones propias durante el ejercicio 2020.

Período medio de pago a proveedores

Nada que indicar adicional a lo comentado en la memoria de las cuentas anuales de la Sociedad.

Acontecimientos posteriores al cierre

No existen acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio 2020 distintos de los señalados en la memoria.

Uso de instrumentos financieros por la Sociedad

Durante el ejercicio 2020 la Sociedad no ha realizado actividades inversoras o de otra índole distintas a las señaladas en la memoria que deriven en una especial atención a sus posiciones de riesgo de mercado, crédito o liquidez. No obstante, ha seguido manteniendo los controles necesarios para la correcta gestión de estas áreas de riesgo, incluido el riesgo operativo, cumplimiento de todo momento de los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente para las empresas de servicios de inversión.



CLASE 8.ª
Cuentas de Impuesto de Sucesiones y Donaciones



001574501

Información Medioambiental

Dada a actividad a la que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

Novo Banco Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.

Formulación de Cuentas Anuales

D. Ramón Cardil Bautista en mi calidad de Secretario del Consejo de Administración de Novo Banco Gestión, S.G.I.I.C. S.A.U. (la "Sociedad"), certifico que las cuentas anuales de la Sociedad, que comprenden el balance al 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 anual terminado en dicha fecha y el informe de gestión adjuntos han sido formulados con el voto favorable de todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, en la celebración de la reunión del 22 de febrero de 2021 del Consejo de Administración, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por el accionista único de la Sociedad. Dicha reunión tuvo naturaleza telemática, de acuerdo con lo previsto en el artículo 3.4 del "Real Decreto-ley 34/2020, de 17 de noviembre", con el fin de preservar la salud de las personas y evitar la propagación del COVID 19, motivo por el cual las cuentas anuales debidamente formuladas adjuntas no cuentan con las firmas sus Consejeros:

- D. Antonio Muñoz-Suñé
- D. Ramón Cardil Bautista
- D. Ricardo López Martínez
- Dña. Mercedes Grau Monjo

Los citados documentos, que están extendidos en 39 folios de papel timbrado, referenciados con la numeración 001574463 a 001574501,

Firmado el Secretario del Consejo,
D. Ramón Cardil Bautista