

Abante Bolsa Pensiones, F.P.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
a 31 de diciembre de 2023



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Abante Bolsa Pensiones, F.P. por encargo de los administradores de Abante Pensiones, E.G.F.P., S.A.U. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Abante Bolsa Pensiones, F.P. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, 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 del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

Somos independientes del Fondo 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Valoración de la cartera de las inversiones financieras**

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que tiene en la determinación del resultado. De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de los Fondos de Pensiones es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto de Abante Bolsa Pensiones, F.P. está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2023.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de la cartera tiene en el cálculo diario de sus Fondos propios y, por tanto, del valor liquidativo.

Ver notas 3 y 6 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Abante Pensiones, E.G.F.P., S.A.U. como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

- Obtención de la confirmación de la Entidad Depositaria de los instrumentos financieros

Solicitamos a la Entidad Depositaria, la confirmación relativa a la existencia de la totalidad de los instrumentos financieros recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

- Valoración de la cartera de inversiones

Comprobamos la valoración de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello, valores fiables de mercados a la fecha de análisis.

En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias fuera de un rango razonable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora 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 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora 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 del Fondo, 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 de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo 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.

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 de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo 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 el Fondo 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 Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Iñigo Martínez Goirigolzarri (24446)

21 de marzo de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/05042

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a
SEGUROS



OP1309101

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
INVERSIONES FINANCIERAS (Nota 6)		
Instrumentos de patrimonio	113.648.812,01	105.217.235,99
Desembolsos pendientes	-	-
Valores de representativos de deuda	1.000.000,00	1.000.000,00
Intereses de valores representativos de deuda	169,05	123,40
Depósitos y fianzas constituidas	266.189,55	315.598,69
Depósito en bancos y entidades de depósito	-	-
Créditos concedidos a partícipes	-	-
Derivados	-	-
Revalorización de inversiones financieras	18.512.516,16	8.494.292,03
Minusvalías de inversiones financieras (a deducir)	(1.158.343,86)	(3.906.421,94)
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	132.269.342,91	111.120.828,17
DERECHOS DE REEMBOLSOS DERIVADOS DE CONTRATOS DE SEGURO A CARGO DE ASEGURADORES DEUDORES (Nota 7)		
Deudores varios	1.390.356,90	299.721,99
Administraciones Públicas	2.146.367,56	3.939.981,00
TOTAL DEUDORES	3.536.724,46	4.239.702,99
TESORERÍA (Nota 8)		
Bancos e Instituciones Crédito c/c vista	5.862.473,24	3.314.580,71
Activos del mercado monetario	-	-
TOTAL TESORERÍA	5.862.473,24	3.314.580,71
TOTAL ACTIVO	141.668.540,61	118.675.111,87
PASIVO		
FONDOS PROPIOS (Nota 10)		
Cuenta de posición de planes	139.821.390,15	118.220.158,23
TOTAL FONDOS PROPIOS	139.821.390,15	118.220.158,23
ACREEDORES (Nota 7)		
Aseguradores	-	-
Entidad gestora	128.703,11	112.349,65
Entidad depositaria	66.739,89	60.273,29
Acreeedores por servicios profesionales	2.713,33	5.130,40
Acreeedores por prestaciones	-	178.294,40
Administraciones Públicas	21.739,98	78.800,20
Fianzas y depósitos recibidos	-	-
Otras deudas	1.627.254,15	20.105,70
TOTAL ACREEDORES	1.847.150,46	454.953,64
TOTAL PASIVO	141.668.540,61	118.675.111,87

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1309102

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en euros)

	2023	2022
INGRESOS PROPIOS DEL FONDO (Nota 6)		
Ingresos de inversiones financieras	140.272,87	2.884,35
Otros ingresos	-	-
	140.272,87	2.884,35
GASTOS DE EXPLOTACIÓN PROPIOS DEL FONDO		
Gastos de inversiones financieras	(4.098,94)	(2.303,04)
Otros gastos	-	-
	(4.098,94)	(2.303,04)
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 12)		
Comisiones de la entidad gestora	(1.419.747,46)	(1.322.764,84)
Comisiones de la entidad depositaria	(129.067,91)	(120.251,36)
Servicios exteriores	(4.975,76)	(7.066,58)
Otros gastos	-	-
	(1.553.791,13)	(1.450.082,78)
RESULTADOS DE ENAJENACIÓN DE INVERSIONES (Nota 6)		
Resultados por enajenación de inversiones financieras	987.207,84	(496.327,29)
	987.207,84	(496.327,29)
VARIACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Nota 6)		
Variación de valor de inversiones financieras	18.411.691,23	(17.313.074,27)
	18.411.691,23	(17.313.074,27)
DIFERENCIAS DE CAMBIO (Nota 6)		
	(22.624,30)	166.324,68
RESULTADO DEL EJERCICIO	17.958.657,57	(19.092.578,35)

Las Notas 1 a 15, 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 2023.



CLASE 8.^a



OP1309103

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en euros)

	2023	2022
SALDO INICIAL	118.220.158,23	129.166.361,63
ENTRADAS	26.100.430,77	11.075.557,53
Aportaciones	1.138.961,73	1.205.527,14
Aportaciones de participes	1.008.561,73	1.103.327,14
Otras aportaciones	130.500,00	107.250,00
Aportaciones devueltas a deducir	(100)	(5.050,00)
Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social	7.002.811,47	9.870.030,39
Contratos con aseguradores	-	-
Prestaciones a cargo de aseguradores	-	-
Derechos de reembolso derivados de contrato de seguro a cargo de aseguradores + al cierre de ejercicio	-	-
- al comienzo de ejercicio	-	-
Ingresos propios del plan	-	-
Otros ingresos del Plan	-	-
Resultados del Fondo imputados al Plan	17.958.657,57	-
Beneficios del Fondo imputadas al Plan	17.958.657,57	-
SALIDAS	4.499.198,85	22.021.760,93
Prestaciones, liquidez y movilización derechos consolidados	913.922,03	522.149,83
Prestaciones	600.958,81	451.259,77
Liquidez derechos. consolidados por enfermedad y desempleo	312.963,22	70.890,06
Otros	-	-
Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social	3.585.276,82	2.407.032,75
Gastos por garantías externas	-	-
Primas de seguro	-	-
Gastos propios del Plan	-	-
Gastos por servicios profesionales	-	-
Resultados del Fondo imputados al Plan	-	19.092.578,35
Pérdidas del Fondo imputadas al Plan	-	19.092.578,35
SALDO FINAL	139.821.390,15	118.220.158,23

Las Notas 1 a 15, 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 2023.



CLASE 8.^a



OP1309104

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en euros)

	2023	2022
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	17.958.657,57	(19.092.578,35)
Ajustes del resultado	(17.958.657,57)	19.092.578,35
Comisiones de la entidad gestora (+)	1.419.747,46	1.322.764,84
Comisiones de la entidad depositaria (+)	129.067,91	120.251,36
Resultados por bajas y enajenación de instrumentos financieros (+/-)	(987.207,84)	496.327,29
Gastos financieros (+)	4.098,94	2.303,04
Ingresos financieros (-)	(140.272,87)	(2.884,35)
Diferencias de cambio (+/-)	22.624,30	(166.324,68)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros (+/-)	(18.411.691,23)	17.313.074,27
Otros Ingresos y gastos (+/-)	4.975,76	7.066,58
Cambios en cuentas a cobrar y pagar	541.384,22	(2.514.903,73)
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	702.978,53	(1.279.318,38)
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	(161.594,31)	(1.441.237,67)
Otros activos y pasivos (+/-)	-	205.652,32
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	141.585,40	2.884,35
Pago de intereses (-)	-	-
Cobros de dividendos (+)	-	-
Cobros de intereses (+)	140.227,22	2.884,35
Otros pagos (cobros) (-/+)	1.358,18	-
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	682.969,62	(2.512.019,38)
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones (-)	(42.334.000,25)	(80.152.324,85)
Instrumentos de patrimonio	(38.491.097,12)	(73.756.432,40)
Valores representativos de deuda	-	-
Depósitos bancarios	-	(112.921,38)
Derivados	(3.842.903,13)	(6.282.971,07)
Otras inversiones financieras	-	-
Cobros por desinversiones (+)	40.556.348,81	74.691.977,34
Instrumentos de patrimonio	35.781.325,64	69.042.018,15
Valores representativos de deuda	-	-
Depósitos bancarios	-	-
Derivados	4.775.023,17	5.649.959,19
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(1.777.651,44)	(5.460.347,51)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS OPERACIONES CON PARTÍCIPES		
Aportaciones, prestaciones, movilizaciones	3.642.574,35	8.146.374,95
Aportaciones (+)	1.139.061,73	1.205.527,14
Prestaciones (-)	(914.022,03)	(522.149,83)
Movilizaciones (+/-)	3.417.534,65	7.462.997,64
Resultados propios del plan	-	-
Gastos propios del plan (-)	-	-
Ingresos propios del plan (+)	-	-
Otras entradas y salidas (+/-)	-	-
Flujos de efectivo de las operaciones con participes	3.642.574,35	8.146.374,95
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	2.547.892,53	174.008,06
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	3.314.580,71	3.140.572,65
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	5.862.473,24	3.314.580,71

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a
FISCAL



OP1309105

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES DEL FONDO

Abante Bolsa Pensiones, Fondo de Pensiones (en adelante el Fondo) se constituyó el 9 de agosto de 2006, siendo su domicilio actual Plaza de la Independencia, 6 de Madrid. Es una Institución carente de personalidad jurídica siendo Abante Pensiones, E.G.F.P., S.A.U., la entidad gestora del mismo, e inscrito, por resolución de la Dirección General de Seguros, el 31 de octubre de 2006, en el Registro de Fondos de Pensiones con el número F-1405. La Entidad Gestora del Fondo figura inscrita como tal en el Registro de Entidades Gestoras y Depositarias de Fondos de Pensiones con el número G-0233 en el libro de Entidades Gestoras.

CECABANK, S.A. es la Entidad Depositaria del Fondo, estando inscrita en el Registro Administrativo de Entidades Gestoras y Depositarias de Fondos de Pensiones en el libro de Entidades Depositarias con el número D-0193.

El Fondo, de duración indefinida, tiene por objeto exclusivo la instrumentación de los Planes de Pensiones que se integren en el mismo, posibilitando así el desenvolvimiento de éstos en los términos legales previstos.

El Fondo está sometido a la normativa específica de los Fondos de Pensiones, recogida en el Real Decreto Legislativo 1/2002, de 29 de noviembre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones (modificado parcialmente por la Ley 11/2006, de 16 de mayo) y sucesivas modificaciones, por su Reglamento, aprobado por el Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero, (parcialmente modificado por el Real Decreto 1684/2007, de 14 de diciembre, y por Real Decreto 1299/2009, de 31 de julio, por el que se aprueba el Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios y por el Real Decreto 681/2014, de 1 de agosto) y en la restante normativa específica de los Fondos de Pensiones.

El Fondo tiene por único objeto el dar cumplimiento a los Planes de Pensiones que en él se puedan integrar y la constitución de un capital que permita en el momento de producirse las contingencias previstas, aplicar el disponible del mismo, bien en forma de capital o de renta.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Plan adscrito al Fondo es Abante Bolsa, Plan de Pensiones, N-2896. Dicho Plan es del Sistema Individual y se encuadra en la modalidad de Sistema de Aportación Definida, por lo que el Fondo no asume ningún riesgo en el periodo de capitalización de las aportaciones. La Entidad Promotora del Plan de Pensiones ha nombrado a Juan Zabía de la Mata como Defensor del Partícipe del mismo.

La cuantía de las prestaciones de cada uno de los partícipes o beneficiarios estará en función de las aportaciones realizadas más los correspondientes rendimientos financieros de las inversiones generadas, netas de los gastos incurridos por el Fondo.



CLASE 8.^a



OP1309106

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

Con fecha 1 de enero de 2023, entró en vigor la Ley 31/2022, de 23 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado para el año 2023 que, entre otros, modificó los límites de aportaciones a planes de pensiones, el total de las aportaciones y contribuciones anuales no podrá exceder de 1.500 euros, no obstante dicho límite se incrementará de la siguiente forma:

1. En 8.500 euros anuales, siempre que provengan de contribuciones empresariales, o de aportaciones individuales al mismo instrumento de previsión social en función del importe anual de la contribución empresarial.

Importe anual de la contribución	Coficiente
Igual o inferior a 500 euros.	El resultado de multiplicar la contribución empresarial por 2,5
Entre 500,01 y 1.500 euros.	1.250 euros, más el resultado de multiplicar por 0,25 la diferencia entre la contribución empresarial y 500 euros
Más de 1.500 euros.	El resultado de multiplicar la contribución empresarial por 1

2. En 4.250 euros anuales, siempre que provengan de aportaciones a planes de pensiones sectoriales, planes de pensiones de empleo simplificados de trabajadores por cuenta propia o autónomos, o de aportaciones propias que el empresario individual o profesional realice a planes de pensiones de empleo, de los que sea promotor y, además, participe o a Mutualidades de Previsión Social de las que sea mutualista, así como las que realice a planes de previsión social empresarial o seguros colectivos de dependencia de los que, a su vez, sea tomador y asegurado.

En todo caso, la cuantía máxima de reducción por aplicación de los incrementos será de 8.500 euros anuales. Además, 5.000 euros anuales para las primas a seguros colectivos de dependencia satisfechas por la empresa.

Durante el ejercicio 2022, los límites de aportaciones a planes de pensiones eran de 1.500 euros anuales para las aportaciones realizadas por los partícipes y de 8.500 euros para las contribuciones empresariales, o de aportaciones del trabajador al mismo instrumento de previsión social por importe igual o inferior a la respectiva contribución empresarial.

Los ejercicios 2023 y 2022, han estado fuertemente marcados por la coyuntura geopolítica, las tensiones inflacionistas y las decisiones de los diversos Bancos Centrales en materia de política macroeconómica con la consiguiente subida de tipos de interés. En este contexto, la Dirección de la Sociedad Gestora ha procedido a evaluar el impacto que podría manifestarse por la propagación de los efectos asociados, y al empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas, en las principales estimaciones utilizadas por la Sociedad Gestora.



CLASE 8.^a
CORREOS



OP1309107

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen Fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables del Fondo y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre y las modificaciones incorporadas a éste, siendo las últimas las incorporadas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

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

La presentación del Balance, la Cuenta de pérdidas y ganancias, el Estado de cambios en el patrimonio neto, el Estado de flujos de efectivo adjuntos se han efectuado de acuerdo con los modelos de información estadístico-contable aprobados por la orden EHA 251/2009 de 6 de febrero y sus posteriores modificaciones, en la que se establece la información estadístico-contable a suministrar a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

b) Principios Contables

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados para los Fondos de Pensiones en España, los más significativos figuran descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable ni criterio de valoración obligatorio, que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, que han sido formuladas por el Consejo de Administración de Abante Pensiones, E.G.F.P., S.A.U., se encuentran pendientes de aprobación, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.

Las cifras contenidas en los documentos que componen las cuentas anuales, Balance, Cuenta de pérdidas y ganancias, Estado de cambios en el patrimonio neto, Estado de flujos de efectivo y esta Memoria, están expresadas en euros.



CLASE 8.^a
MATERIA



OP1309108

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte del Fondo de pensiones de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Básicamente, estas estimaciones son utilizadas en el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros no negociados en mercado activo, para los cuales se utilizan las técnicas de valoración descritas en la Nota 3.

Valor razonable de derivados u otros instrumentos financieros.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración de general aceptación. La Entidad Gestora usa el juicio para seleccionar una variedad de métodos y hacer hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes en la fecha de cada balance. La Entidad Gestora ha utilizado análisis de flujos de efectivo descontados para varios activos financieros que no se negocian en mercados activos.

d) Comparación de la información

Los estados financieros del ejercicio 2023 que comprenden el Balance del Fondo de Pensiones, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de cambios en el patrimonio neto, el Estado de flujos de efectivo y las Notas de la memoria, se presentan de forma comparativa con dichos estados del ejercicio precedente.

e) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

f) Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio anterior.



CLASE 8.^a
FISCALIDAD



OP1309109

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

3. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN

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

a) Inversiones financieras

Las inversiones financieras del Fondo se han clasificado en la categoría de “Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias”.

En esta categoría se incluyen los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociar, ni que se deben valorar al coste, y sobre los que se ha realizado la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto.

Adicionalmente, se incluyen aquellos activos financieros designados, en el momento del reconocimiento inicial de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría, para eliminar o reducir significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Valoración posterior

Después del reconocimiento inicial la empresa valorará los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por tanto, estos activos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.



CLASE 8.^a



OP1309110

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

Los valores e instrumentos financieros negociables sean de renta fija o variable, pertenecientes a los Fondos de Pensiones, se valorarán por su valor de realización, conforme a los siguientes criterios:

- Para aquellos valores e instrumentos financieros admitidos a negociación en un mercado regulado, se entenderá por valor de realización el de su cotización al cierre del día a que se refiera su estimación o, en su defecto, al último publicado o al cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre. Cuando se haya negociado en más de un mercado, se tomará la cotización o precio correspondiente a aquél en que se haya producido el mayor volumen de negociación.
- En el caso de valores o instrumentos financieros de renta fija no admitidos a negociación en un mercado regulado o, cuando admitidos a negociación, su cotización o precio no sean suficientemente representativos, el valor de realización se determinará actualizando sus flujos financieros futuros, incluido el valor de reembolso, a los tipos de interés de mercado en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características a dichos valores, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez de los valores o instrumentos financieros en cuestión, de las condiciones concretas de la emisión, de la solvencia del emisor, del riesgo país o de cualquier otro riesgo inherente al valor o instrumento financiero.
- Cuando se trate de otros valores o instrumentos financieros, distintos de los señalados anteriormente, se entenderá por valor de realización el que resulte de aplicar criterios racionales valorativos aceptados en la práctica, teniendo en cuenta, en su caso, los criterios que establezca el Ministro de Economía y Hacienda bajo el principio de máxima prudencia. En el caso de los Fondos de Capital Riesgo y Fondos de Inversión no cotizados se aplica el valor neto contable.

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso al tipo de cobertura.

En el caso de derivados clasificados como instrumentos de cobertura, las pérdidas y ganancias en el valor razonable de los mismos se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los intereses devengados y no cobrados de los títulos de renta fija se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

Los depósitos por garantías prestados o recibidos se recogen en el epígrafe de inversiones financieras del balance.



CLASE 8.^a
FISCAL



OP1309111

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

b) Activos del mercado monetario

Son activos financieros caracterizados por su corto plazo de amortización y elevada liquidez. Dentro de este epígrafe se han incluido aquellos activos financieros de renta fija que presentan un compromiso de reventa o en el momento de su adquisición su vencimiento es inferior a tres meses. Los intereses devengados y no vencidos de estos activos se incluyen en la cuenta "Intereses de valores representativos de Deuda".

c) Operaciones con opciones

Estas operaciones se registran en el momento de su contratación quedando recogida la prima desembolsada bajo el epígrafe de "Derivados".

Los derechos u obligaciones resultantes de las opciones compradas/vendidas se reflejan en el activo/pasivo del balance, a su precio de adquisición. La opción se valora diariamente a precio de mercado imputándose las plusvalías y minusvalías a "Variación de valor de inversiones financieras", (+/-) según corresponda. En caso de opciones sobre valores, si el derecho es ejercido, su valor contable se incorpora al coste del elemento subyacente adquirido o vendido, excluyendo de esta regla las opciones que se liquidan por diferencia.

d) Operaciones con futuros

Durante el ejercicio se han realizado operaciones de futuros financieros contratados en mercados organizados como estrategia de inversión o de cobertura.

Los fondos depositados tienen la consideración contable de depósito cedido registrándose en el activo del balance dentro del epígrafe de "Depósitos y Fianzas constituidas", desde el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento.

Las diferencias de cotización según se va produciendo se registran como beneficio o pérdida por realización de inversiones financieras del ejercicio, según se corresponda a las liquidaciones diarias del Órgano Gestor del mercado.



CLASE 8.^a
FINANCIERAS



OP1309112

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

e) Compraventas a plazo

Cuando existen operaciones de compraventa de valores a plazo las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos se registran en los epígrafes "Resultados de enajenación de las inversiones - Resultados por enajenación de inversiones financieras" o "Variación del valor razonable de instrumentos financieros - Variación de valor de inversiones financieras" dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, respectivamente. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe "Inversiones financieras - Derivados" del activo del balance, hasta la fecha de su liquidación. No obstante, a lo anterior, por razones operativas, la entidad gestora registra las citadas diferencias de las operaciones de compraventa a plazo de moneda extranjera, tanto realizadas como no realizadas, en el epígrafe "Diferencias de cambio" de la cuenta de pérdidas y ganancias, sin que dicho tratamiento tenga efecto alguno sobre el valor de la unidad de cuenta de los Planes integrados en el Fondo ni sobre el resultado del Fondo. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe "Deudores - Deudores varios" del activo del balance, hasta la fecha de su liquidación.

f) Depósitos y fianzas

Depósitos y fianzas constituidos: se registran, en su caso, los importes aportados por el Fondo en garantía del cumplimiento de una obligación, incluidas las garantías depositadas en los mercados correspondientes para realizar operaciones en los mismos y el efectivo recibido por el Fondo en concepto de garantías aportadas y los correspondientes intereses a cobrar no vencidos.

Fianzas y depósitos recibidos: se registran, en su caso, los importes recibidos por el Fondo en garantía del cumplimiento de una obligación, incluyendo la contrapartida del efectivo recibido por el Fondo en concepto de garantías aportadas y los correspondientes intereses a cobrar no vencidos.

g) Deudores y acreedores

Se podrán valorar a valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo. Para su valoración posterior, se continuarán valorando a valor nominal.

h) Determinación de las cuentas de posición de los Planes de Pensiones

Los Planes de Pensiones en vigor al cierre de cada ejercicio mantienen una cuenta de posición en el Fondo, que representa su participación económica en el mismo (véase Nota 10).

En el denominado patrimonio neto de los Planes se integran las aportaciones efectivamente realizadas por cuenta de los partícipes y beneficiarios, y los resultados imputados de los Planes. Por su parte la cuenta de posición incorpora adicionalmente las aportaciones pendientes de realizar, así como los activos derivados del aseguramiento de prestaciones.



CLASE 8.^a



OP1309113

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

La determinación del patrimonio neto de los Planes, a efectos de la cuantificación del valor liquidativo de las correspondientes unidades de cuenta que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en el Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero. De este modo conforman el patrimonio neto de los Planes todos los activos que corresponden íntegramente a los partícipes y beneficiarios de los Planes, a excepción de:

- Supuesto previsto en el artículo 65, y los derivados del aseguramiento o garantía del plan o de sus prestaciones, y de las obligaciones y revisiones contractuales derivadas del mismo.
- Atribución de la rentabilidad pactada respecto de la amortización del déficit o de los fondos pendientes de trasvase en planes de reequilibrio.

Estos últimos importes, que no han sido efectivamente aportados, pese a formar parte de la cuenta de posición de los Planes no forman parte del patrimonio neto de los mismos.

Los pagos de las prestaciones previstas en los planes y reconocidas en los Reglamentos de los mismos, se atienden con cargo a la cuenta de posición.

i) Transacciones en moneda extranjera

Las cuentas anuales del Fondo de Pensiones se presentan en moneda euro, que es la moneda de presentación y funcional del Fondo de Pensiones.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable.



CLASE 8.^a
PENSIONES



OP1309114

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

j) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir. El Fondo de pensiones reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, cuando es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir al Fondo de pensiones y cuando se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación:

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, el Fondo de pensiones reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses.

Se periodifican los intereses devengados y no cobrados de los títulos de renta fija. Dichos ingresos forman parte del resultado del ejercicio.

Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro.

k) Gastos de gestión del fondo

Por los servicios prestados por las Entidades Gestora y Depositaria, el Fondo abona unas comisiones anuales.

Ambas comisiones se detallan en la nota de "Gastos de gestión y depósito de la cartera de valores", no superando en ninguno de los casos los límites marcados por el Reglamento para Planes y Fondos de Pensiones tras su modificación a través del Real Decreto 62/2018, de 9 de febrero, por el que las comisiones máximas se establecen por un esquema de límites definido en función de la vocación inversora establecida en la declaración comprensiva de los principios de inversión del Fondo. Los límites máximos anuales referidos al valor de la cuenta de posición son los siguientes: fondos de renta fija: 0,85%, fondos de renta fija mixta: 1,3% y resto de fondos (incluidos aquellos que cuenten con una garantía externa): 1,5%. Los citados límites (excepto para fondos de renta fija) podrán sustituirse por el 1% del valor de la cuenta de posición más el 9% de la cuenta de resultados. Adicionalmente, la comisión de depósito no podrá resultar superior al 0,2% anual del valor de la cuenta de posición.



CLASE 8.^a
FISCALIA



OP1309115

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

Cuando el Fondo o, en su caso, el Plan de Pensiones de empleo ostente la titularidad de una cuenta de participación en otro Fondo de Pensiones, o invierta en instituciones de inversión colectiva o entidades de capital-riesgo el límite anterior operará conjuntamente sobre las comisiones acumuladas a percibir por las distintas gestoras y depositarias o instituciones.

El cálculo de la comisión en función de la cuenta de resultados solamente se aplicará cuando el valor diario de la unidad de cuenta sea superior a cualquier otro alcanzado con anterioridad. A estos efectos, el valor de la unidad de cuenta diario máximo alcanzado se tendrá en cuenta durante un periodo de tres años, tomando como valor de la unidad de cuenta máximo inicial de referencia el correspondiente al día anterior al de su implantación.

l) Impuesto sobre Beneficios

Los Fondos de Pensiones constituidos e inscritos según el Real Decreto Legislativo 1/2002, de 29 de noviembre están sujetos al Impuesto sobre Sociedades a un tipo de gravamen cero, teniendo en consecuencia derecho a la devolución de las retenciones que se les practiquen sobre los rendimientos del capital mobiliario según establece el Artículo 30 de la Ley de Planes y Fondos de Pensiones.

Asimismo, los Planes de Pensiones adscritos al Fondo de pensiones no son sujeto pasivo del Impuesto sobre Sociedades.

En consecuencia, ni el Fondo de pensiones, ni los Planes de Pensiones a él adscrito registran gasto alguno por el Impuesto sobre Sociedades.

m) Operaciones vinculadas

La entidad gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 85 ter del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones que, en cualquier caso, pertenecen a la actividad ordinaria del Fondo y se efectúan en condiciones iguales o mejores que las de mercado. Para ello, la entidad gestora dispone de un procedimiento interno formal, recogido en su reglamento interno de conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios o en condiciones iguales o mejores que las de mercado que, según lo establecido en la normativa vigente, se encuentran recogidos en el boletín de adhesión suscrito por el partícipe y en los informes trimestrales facilitados a los partícipes y beneficiarios. Adicionalmente, la entidad gestora dispone de una comisión independiente creada en el seno de su Consejo de Administración que confirma el cumplimiento de estos requisitos.



CLASE 8.^a
ESTADO



OP1309116

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

En el proceso de inversión se pueden identificar Riesgos de carácter financiero, así como riesgos de carácter operativo. La Entidad Gestora tiene en cuenta la necesidad de disponer de:

Sistemas de control y medición de los riesgos a los que están sometidas las inversiones, mediante la monitorización de los ratings medios de cartera, la diversificación entre tipos de emisores reduciendo el riesgo de contrapartida y el control en el rendimiento de la cartera y de su respectivo índice de referencia.

Aplicaciones que controlan el cumplimiento de límites y coeficientes legales y el cumplimiento de la política de inversión para así conseguir la efectividad de una serie de procedimientos y controles que racionalicen, garanticen la eficiencia, mejoren la calidad y minimicen riesgos en los procesos de inversión.

Riesgos de carácter financiero

Respecto a los Riesgos de carácter financiero podemos identificar, entre otros los siguientes riesgos:

1. Riesgo de Mercado

La inversión en renta variable conlleva que la rentabilidad del fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Debido a situaciones de los mercados financieros, las inversiones de renta variable pueden ser causa principal de variaciones tanto positivas como negativas, mayores de lo esperado.

La inversión en renta fija está sometida al movimiento de tipos de interés y la calidad crediticia de los títulos de la cartera, y en ciertos períodos también puede experimentar variaciones negativas. En este sentido, la sensibilidad al movimiento de tipos viene determinada por la duración modificada de la cartera, y la calidad crediticia se concreta en el rating de la emisión y el rating mínimo de la cartera.

La inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo derivado de las fluctuaciones de los tipos de cambio.

Los instrumentos derivados comportan, así mismo, riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente. El apalancamiento implica mayor variabilidad del rendimiento, tanto positivo como negativo, frente a movimientos del mercado, o más específicamente, frente a movimientos del precio del subyacente (título o índice al que está ligado el instrumento derivado).



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



OP1309117

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

Los activos no negociados presentan habitualmente características diferentes a las asociadas a los activos de riesgo tradicionales, como lo son negociarse en mercados de liquidez limitada y menos eficientes, que influirá en su precio de realización en caso de que se decida su venta, y valorarse mediante metodologías complejas, lo cual implica riesgos de valoración, tanto debido al propio modelo de valoración como de los datos que se requieren para la misma, en ausencia de precios contrastables en mercado. Este mayor riesgo les confiere por su parte, de una rentabilidad esperada adicional, que un inversor a largo plazo, en un determinado porcentaje, y destinando los recursos necesarios para analizarlos, tiene la oportunidad de capturar.

El activo del Fondo estará mayoritariamente invertido en activos financieros admitidos a negociación en mercados regulados. Dichos activos se valorarán por su valor de realización, entendiéndose por tal, el de su cotización al cierre del día, o en su defecto, al último publicado, o al cambio medio ponderado si no existiera precio oficial al cierre, todo ello hace que los derechos consolidados de los partícipes y, en su caso, los derechos económicos de los beneficiarios en su valoración diaria, se vean ajustados por la imputación de los resultados que les correspondan de las inversiones durante el tiempo que permanezcan adheridos al Plan.

Para controlar este riesgo el área de Riesgos llevará a cabo las mediciones de Riesgo de Mercado aplicando la metodología de Pérdida Potencial y Escenarios de Stress que exija la Dirección General de Seguros y Planes de Pensiones.

2. Riesgo de Crédito

Pérdida potencial vinculada al empeoramiento de la solvencia o a la calidad crediticia de un emisor o al incumplimiento de sus compromisos de pago.

El objetivo del Departamento de Riesgo de Crédito tiene dos vertientes; por un lado, controlar el riesgo emisor y por otro, el riesgo de contrapartida de los Fondos de Pensiones.

Para ello el Departamento de Riesgo de Crédito tiene como objetivo controlar la diversificación entre los diferentes tipos de emisor, de emisiones y la calidad crediticia de los mismos a través de sus ratings como del rating medio y mínimo de la cartera.

3. Riesgo de Liquidez

Pérdida potencial por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales, para hacer frente a obligaciones o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Para ello se realizará una selección de activos aptos para la inversión, distinguiendo entre "tradicionales" y "alternativos", evaluando en los primeros la liquidez de los mismos y, en los últimos, el coste de la iliquidez.



CLASE 8.^a
FOLIO 12



OP1309118

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

Riesgos de carácter operativo:

Entre los riesgos de carácter operativo, se pueden identificar los siguientes riesgos:

1. Riesgo de incumplimiento normativo

Es el riesgo que nace de la violación o incumplimiento de leyes, reglas, regulaciones, políticas internas, procedimientos y códigos de conducta.

El área de Control Interno es la responsable de establecer los mecanismos y herramientas de control que permitan cumplir con los límites y coeficientes legales establecidos por la normativa vigente en cada momento.

2. Riesgo operacional

Es aquel que pueda provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas y como consecuencia de acontecimientos externos.

El Área de Riesgos tiene como objetivo la identificación, medición, mitigación y seguimiento de los riesgos operacionales.

5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

De acuerdo con el procedimiento legal de gestión y valoración de los Planes y Fondos de Pensiones, los resultados obtenidos son imputados en su totalidad a los partícipes y beneficiarios de los planes integrados en proporción a su patrimonio ponderado.

En los partícipes el rendimiento imputado será un incremento de sus derechos consolidados en el Plan, no recibiendo cantidad alguna hasta que alcancen la condición de beneficiarios de acuerdo con las especificaciones del Plan de Pensiones, o bien cuando movilicen dichos derechos consolidados a otro Plan.

Para los beneficiarios, el rendimiento afecta a la prestación a obtener del Plan en base a las especificaciones del mismo.

Los resultados del Fondo en el ejercicio 2023 y 2022, han sido beneficios por importe de 17.958.657,57 euros y pérdidas por importe de 19.092.578,35 euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



OP1309119

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

6. ANÁLISIS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

6.1 Análisis por categoría

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 (en euros) es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2023:

Activos Financieros con cambios en PyG	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Derivados	Depósitos	Depósitos y Fianzas constituidos
Valor Razonable	131.012.316,80	990.836,56	-	-	266.189,55

Al 31 de diciembre de 2022:

Activos Financieros con cambios en PyG	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Derivados	Depósitos	Depósitos y Fianzas constituidos
Valor Razonable	109.851.868,93	953.360,55	-	-	315.598,69

6.2 Composición de la cartera de valores

En el siguiente cuadro se incluye la composición de la cartera de valores al 31 de diciembre de 2023 y 2022 (Euros):

Al 31 de diciembre de 2023:

	Valor de adquisición	Plusvalía / (Minusvalía)	Intereses devengados	Valor Efectivo
Instrumentos del patrimonio	113.648.812,01	17.363.504,79	-	131.012.316,80
Valores representativos de deuda	1.000.000,00	(9.332,49)	169,05	990.836,56
Depósitos y fianzas constituidos	266.189,55	-	-	266.189,55
Total cartera de valores	114.915.001,56	17.354.172,30	169,05	132.269.342,91

Al 31 de diciembre de 2022:

	Valor de adquisición	Plusvalía / (Minusvalía)	Intereses devengados	Valor Efectivo
Instrumentos del patrimonio	105.217.235,99	4.634.632,94	-	109.851.868,93
Valores representativos de deuda	1.000.000,00	(46.762,85)	123,40	953.360,55
Depósitos y fianzas constituidos	315.598,69	-	-	315.598,69
Total cartera de valores	106.532.834,68	4.587.870,09	123,40	111.120.828,17

La exposición máxima al riesgo de crédito y de mercado a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las inversiones financieras en cartera.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



OP1309120

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

Se considera que la cartera de valores al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 no ha sufrido ningún deterioro de valor.

En el Anexo I de la Memoria se recoge el detalle individualizado por títulos de la cartera de inversiones al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

6.3 Análisis por vencimiento

Los importes de los instrumentos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son los siguientes (en euros):

Al 31 de diciembre de 2023:

	Activos financieros (Euros)						Total
	2024	2025	2026	2027	2028	Años post.	
Valores representativos de deuda	-	990.836,56	-	-	-	-	990.836,56
Total	-	990.836,56	-	-	-	-	990.836,56

Al 31 de diciembre de 2022:

	Activos financieros (Euros)						Total
	2023	2024	2025	2026	2027	Años post.	
Valores representativos de deuda	-	-	953.360,55	-	-	-	953.360,55
Total	-	-	953.360,55	-	-	-	953.360,55

6.4 Rating de los activos

Los ratings de los Valores Representativos de deuda a 31 de diciembre de 2023 y 2022 son los siguientes.

RATING	Euros	
	Ejercicio 2023 Cartera de Renta Fija	Ejercicio 2022 Cartera de Renta Fija
A	990.836,56	-
A -	-	953.360,55
Total	990.836,56	953.360,55



CLASE 8.^a
INFLUJA



OP1309121

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

6.5 Cumplimiento de coeficientes

De acuerdo con el Real Decreto 1684/2007, de 14 de diciembre, modificado por el Real Decreto 681/2014, de 1 de agosto, y atendiendo a lo establecido en los artículos 72, 73 y 74 del Reglamento de los Planes y Fondos de Pensiones, relativo al cumplimiento de coeficientes, las inversiones del Fondo están suficientemente diversificadas, de forma que se evita la dependencia excesiva de una de ellas, de un emisor determinado o de un grupo de empresas, y las acumulaciones de riesgo en el conjunto de la cartera.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo cumple con los coeficientes recogidos en la mencionada normativa.

6.6 Depósito de los títulos

CECABANK, S.A., como entidad depositaria del Fondo de Pensiones, es responsable a todos los efectos de la custodia de los valores mobiliarios y activos financieros que integran la cartera del Fondo, no encontrándose al cierre del ejercicio pignorados ni constituyendo garantía de ninguna clase.

6.7 Beneficio y Pérdidas en las inversiones

Los resultados obtenidos en las enajenaciones de valores, así como la variación del valor razonable de los activos financieros e ingresos de las inversiones, se recogen en el saldo de los epígrafes "Resultados de enajenación de inversiones", "Variación del valor razonable de instrumentos financieros", "Ingresos de inversiones financieras" y "Gastos de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias, y su desglose al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente (en Euros):

	2023	2022
Ingresos de las inversiones financieras	140.272,87	2.884,35
Intereses de cuentas corrientes	111.707,22	1.884,25
Dividendos	-	-
Intereses renta fija y activos monetarios	28.565,65	1.000,10
Interés de depósitos	-	-
Beneficio en realización de inversiones financieras	4.856.188,95	5.956.204,16
Beneficios en realización de operaciones con futuros/opciones	4.725.614,03	5.512.405,64
Beneficios en venta y amortización de activos financieros	130.574,92	443.798,52
Diferencias positivas de cambio	522.858,14	1.127.917,80
Variación de valor de inversiones financieras	94.874.797,67	127.117.634,72
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	100.394.117,63	134.204.641,03



CLASE 8.^a



OP1309122

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

	2023	2022
Gastos de las Inversiones financieras	4.098,94	2.303,04
Pérdidas por realización de inversiones financieras	3.868.981,11	6.452.531,45
Pérdidas en realización de operaciones con futuros/opciones	3.842.181,73	6.209.149,85
Pérdidas en venta y amortización de activos financieros	26.799,38	243.381,60
Diferencias negativas de cambio	545.482,44	961.593,12
Variación de valor de inversiones financieras	76.463.106,44	144.430.708,99
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	80.881.668,93	151.847.136,60

6.8 Operaciones con derivados

En relación con las inversiones realizadas con derivados, a continuación, se detallan los contratos de posiciones abiertas al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Al 31 de diciembre de 2023:

Tipo de operación	Divisa	Vencimiento	Coste de adquisición	Número de contratos	Valor de mercado a 31.12.2023
Derivados Comprados					
VGH4	EUR	15/03/2024	321.195,00	7	318.010,00
ESH4	USD	15/03/2024	4.238.291,51	20	4.366.337,53
Derivados Vendidos					
ECH4	USD	18/03/2024	(489.541,63)	(4)	(501.630,58)

Al 31 de diciembre de 2022:

Tipo de operación	Divisa	Vencimiento	Coste de adquisición	Número de contratos	Valor de mercado a 31.12.2022
Derivados Comprados					
VGH3	EUR	17/03/2023	393.750,00	10	378.500,00
ESH3	USD	17/03/2023	4.448.070,99	24	4.328.070,99
Derivados Vendidos					
ECH3	USD	13/03/2023	(621.117,85)	(5)	(627.860,81)



CLASE 8.^a



OP1309123

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

En relación con las inversiones realizadas sobre contratos de opciones y futuros financieros, el Fondo contabiliza en la cuenta de orden "Contratos sobre futuros financieros y operaciones de opciones" los nominales de los activos subyacentes de dichas operaciones. Al 31 de diciembre de 2023 mantiene posiciones de compra por importe de 4.559.486,51 euros y posiciones de venta por 489.541,63 euros (al 31 de diciembre de 2022 mantenía posiciones de compra por importe de 4.841.820,99 euros y posiciones de venta por 621.117,85 euros. Los resultados obtenidos en este tipo de operaciones se recogen en el saldo de los epígrafes "Beneficios en realización de inversiones financieras" y "Pérdidas en realización de inversiones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

En el Anexo I de la memoria se recoge el detalle individualizado por tipo de operación al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

6.9 Depósitos y fianzas constituidos.

En el epígrafe Inversiones Financieras, el saldo de Depósitos y fianzas constituidos se corresponde con el importe del depósito en garantía de futuros que el Fondo tiene depositado para operar con derivados. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el importe de dicho depósito es 266.189,55 euros y 315.598,69 euros, respectivamente.

7. DEUDORES Y ACREEDORES

El detalle de estos epígrafes al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

Euros	2023	2022
DEUDORES		
Deudores varios	1.390.356,90	299.721,99
Deudores con Administraciones Públicas	2.146.367,56	3.939.981,00
TOTAL DEUDORES	3.536.724,46	4.239.702,99
ACREEDORES		
Acreeedores por prestaciones	-	178.294,40
Entidad gestora	128.703,11	112.349,65
Entidad depositaria	66.739,89	60.273,29
Acreeedores por servicios profesionales	2.713,33	5.130,40
Administraciones Públicas	21.739,98	78.800,20
Otros acreeedores	1.627.254,15	20.105,70
TOTAL ACREEDORES	1.847.150,46	454.953,64

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las cuentas a cobrar indicadas anteriormente. Dichas cuentas a fecha 31 de diciembre de 2023 y 2022 no han sufrido deterioro de valor.

Durante el mes de enero de 2024 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Deudores" al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1309124

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

El epígrafe deudor con Administraciones Públicas corresponde con las retenciones del capital mobiliario practicadas en ejercicios anteriores que son devueltas al Fondo en la declaración del Impuesto de Sociedades.

El saldo acreedor con Administraciones Públicas corresponde a las retenciones a cuenta del IRPF practicadas a beneficiarios por las prestaciones recibidas por éstos.

Durante el mes de enero de 2024 se ha procedido a liquidación de los activos comprados, recogidos, principalmente, en el capítulo "Otros Acreedores" al 31 de diciembre de 2023.

Las obligaciones frente a terceros no podrán exceder, en ningún caso, del 5% del activo del Fondo. No se tendrán en cuenta, a estos efectos, los débitos contraídos en la compra de activos financieros en el período de liquidación de la operación que establezca el mercado donde se hayan contratado, ni los existentes frente a los beneficiarios hasta el momento del pago de las correspondientes prestaciones, ni las correspondientes a los derechos consolidados de los partícipes.

En relación con la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2023 y 2022 es inferior a 30 días, estando dentro de los límites legales establecidos, de acuerdo con lo establecido en la legislación vigente.

8. TESORERÍA

La composición de dicho epígrafe de balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

a) Bancos

El importe de tesorería al 31 de diciembre de 2023 y 2022 corresponde al saldo en cuenta corriente, libre de restricciones, en entidades de crédito.

La remuneración de las cuentas corrientes se ha producido mensualmente con los saldos diarios equivalentes al Coeficiente de Liquidez del fondo, fijado en el 1% del patrimonio a fecha de mes anterior, del fondo titular de la cuenta corriente, le será de aplicación un tipo de interés de cero. El resto del saldo depositado en cuenta corriente en euros por encima del Coeficiente de Liquidez mantendrá la remuneración acordada en el correspondiente contrato de cuenta corriente, sin que en ningún caso el tipo de interés negativo pueda superar el tipo de intereses para la facilidad del depósito fijado y publicado por el Banco Central Europeo en el marco de su política monetaria (ECB-0.25 Deposit Facility: Bloomberg Ticker EUORDEPO Index).

Al 31 de diciembre de 2023 la cuenta corriente ha devengado intereses por importe de 111.707,22 (1.884,25 euros al 31 de diciembre de 2022).



CLASE 8.^a
DISEÑO



OP1309125

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

b) Activos del mercado monetario

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, no hay activos del mercado monetario registrados en el activo del balance.

El Reglamento de los Planes y Fondos de Pensiones (R.D. 304/2004, de 20 de febrero, y posteriores modificaciones) no fija un coeficiente mínimo de liquidez sobre el activo del Fondo, establece un coeficiente variable según las previsiones de requerimientos de activos líquidos, en función de las prestaciones previstas, que deberá mantenerse en depósitos a la vista y en activos del mercado monetario con vencimiento no superior a tres meses. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo y según las estimaciones de los gestores, se mantiene en liquidez del 4,25% y del 2,79% del activo del Fondo de Pensiones.

9. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL

1. Impuesto sobre el Valor Añadido: están exentos de este impuesto los servicios de gestión de los Fondos de Pensiones prestados por las entidades gestoras y depositarias de los mismos.
2. Impuesto sobre Beneficios: los Fondos de Pensiones están sujetos a dicho impuesto a tipo de gravamen cero, teniendo, en consecuencia, derecho a la devolución de las retenciones que se les practiquen sobre los rendimientos de capital mobiliario. Los Fondos de Pensiones deberán cumplir las obligaciones formales exigibles en el Impuesto sobre Sociedades a los sujetos pasivos sometidos al régimen general.
3. Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados: la constitución, disolución y modificaciones derivadas de las aportaciones, prestaciones y traspasos de los Planes de Pensiones integrados en los Fondos de Pensiones están exentos de este impuesto.

a) Saldos deudores

El epígrafe "Administraciones Públicas" (Activo) recoge las retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades practicadas al Fondo, en las liquidaciones de intereses por los rendimientos de los activos financieros y de los saldos de tesorería mantenidos en la Entidad Depositaria (Nota 7).

La totalidad de las retenciones que le han sido practicadas, deberán ser devueltas por la Hacienda Pública al Fondo de Pensiones, ya que como sujeto pasivo del Impuesto sobre Sociedades sus rendimientos tributan al tipo de gravamen del 0%.



CLASE 8.^a
ESTAMPAS



OP1309126

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

b) Saldos acreedores

El epígrafe "Administraciones Públicas" (Pasivo) recoge las retenciones practicadas por el Fondo a los beneficiarios de prestaciones, que a dicha fecha se encontraban pendientes de ser liquidadas a la Administración Pública (Nota 7).

c) Situación fiscal

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción que está establecido en cuatro años. El Fondo tiene abiertos a inspección por las Autoridades fiscales los ejercicios todavía no prescritos legalmente.

10. PATRIMONIO

El patrimonio del Fondo está constituido por las cuentas de posición de los Planes de Pensiones adscritos al Fondo.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se habían emitido las siguientes unidades de cuentas por cada Plan de Pensiones:

Plan de Pensiones	Número de participaciones		Patrimonio		Valor Liquidativo	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Plan de Pensiones Abante Bolsa	6.209.750,07	6.037.834,56	139.821.390,15	118.220.158,23	22,51642797	19,57989360



CLASE 8.^a



OP1309127

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

El movimiento de la cuenta de posición del plan de pensiones para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente (en euros):

	2023	2022
SALDO INICIAL	118.220.158,23	129.166.361,63
ENTRADAS	26.100.430,77	11.075.557,53
Aportaciones	1.138.961,73	1.205.527,14
Aportaciones de partícipes	1.008.561,73	1.103.327,14
Otras aportaciones	130.500,00	107.250,00
Aportaciones devueltas a deducir	(100)	(5.050,00)
Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social	7.002.811,47	9.870.030,39
Contratos con aseguradores	-	-
Prestaciones a cargo de aseguradores	-	-
Derechos de reembolso derivados de contrato de seguro a cargo de aseguradores	-	-
+ al cierre de ejercicio	-	-
- al comienzo de ejercicio	-	-
Ingresos propios del plan	-	-
Otros ingresos del Plan	-	-
Resultados del Fondo imputados al Plan	17.958.657,57	-
Beneficios del Fondo imputadas al Plan	17.958.657,57	-
SALIDAS	4.499.198,85	22.021.760,93
Prestaciones, liquidez y movilización derechos consolidados	913.922,03	522.149,83
Prestaciones	600.958,81	451.259,77
Liquidez derechos. consolidados por enfermedad y desempleo	312.963,22	70.890,06
Otros	-	-
Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social	3.585.276,82	2.407.032,75
Gastos por garantías externas	-	-
Primas de seguro	-	-
Gastos propios del Plan	-	-
Gastos por servicios profesionales	-	-
Resultados del Fondo imputados al Plan	-	19.092.578,35
Pérdidas del Fondo imputadas al Plan	-	19.092.578,35
SALDO FINAL	139.821.390,15	118.220.158,23



CLASE 8.^a
FISCALIA



OP1309128

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

11. CONTINGENCIAS CUBIERTAS Y SUPUESTO EXCEPCIONAL DE LIQUIDEZ

Las situaciones que dan origen al pago de prestaciones son, entre otras, las siguientes:

- De jubilación del partícipe.
- De invalidez laboral total y permanente para la profesión habitual o absoluta y permanente para todo trabajo y la gran invalidez. Se seguirán las normas de la Seguridad Social para conceder esta prestación.
- Por muerte del partícipe que genere derecho a prestación de viudedad, orfandad o a favor de otros herederos.
- Por muerte del beneficiario que genere una prestación por viudedad u orfandad.
- Dependencia severa o gran dependencia del partícipe.

De forma excepcional, los derechos consolidados en los planes de pensiones podrán hacerse efectivos en su totalidad o en parte en los supuestos de enfermedad grave o desempleo de larga duración, de acuerdo con lo previsto en Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, siempre que lo contemplen expresamente las especificaciones del plan de pensiones y con las condiciones y limitaciones que éstas establezcan.

Adicionalmente con fecha 15 de mayo de 2013, entró en vigor la Ley 1/2013, de 14 de mayo, de medidas para reforzar la protección a los deudores hipotecarios, reestructuración de deuda y alquiler social por la que se permite, de forma excepcional y durante un plazo de dos años desde la entrada en vigor de esta Ley (ampliado en dos años por la Disposición Adicional Primera de la Ley 25/2015), que los partícipes de Planes de Pensiones puedan hacer efectivos sus derechos consolidados en el supuesto de procedimiento de ejecución sobre su vivienda habitual, siempre y cuando se cumplan determinados requisitos.

El desembolso de las prestaciones podrá hacerse en forma de capital o de renta, asegurada o no, en forma mixta (combinación de capital y renta) y en forma distinta de las anteriores en forma de pagos sin periodicidad regular. Las cuantías de las prestaciones vienen determinadas por el valor de los derechos consolidados/económicos que corresponden al partícipe/beneficiario en la fecha de abono de las mismas.

La Ley 26/2014, establece que los partícipes de los planes de pensiones podrán disponer anticipadamente del importe de sus derechos consolidados correspondiente a aportaciones realizadas con al menos diez años de antigüedad. Los derechos derivados de aportaciones efectuadas hasta el 31 de diciembre de 2015, con los rendimientos correspondientes a las mismas, serán disponibles a partir del 1 de enero de 2025.



CLASE 8.^a
FISCALIDAD



OP1309129

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

12. GASTOS DE GESTIÓN Y DEPÓSITO

Tal como se indica en la Nota 1, la gestión del Fondo está encomendada a Abante Pensiones, E.G.F.P., S.A.U. Por este servicio se devenga una comisión de gestión negociable, calculada diariamente. En ningún caso la retribución que se fije podrá rebasar en fondos de renta fija: 0,85%, en fondos de renta fija mixta: 1,3%, y en el resto de los fondos 1,5%, tal y como se establece en el Real Decreto 62/2018, de 9 de febrero, del valor de las cuentas de posición de los Planes integrados en el Fondo de Pensiones. El límite anterior puede sustituirse por el 1,2% anual del valor de la cuenta de posición más el 9% de la cuenta de resultados. Este cálculo solamente se aplicará cuando el valor liquidativo diario del fondo de pensiones sea superior a cualquier otro alcanzado con anterioridad. A estos efectos, el valor liquidativo diario máximo alcanzado por el fondo de pensiones se tendrá en cuenta durante un período de tres años. El importe devengado por este concepto en el ejercicio 2023 ha ascendido a 1.419.747,46 euros (1.322.764,84 euros durante el ejercicio 2022). Estos importes están por debajo del máximo permitido en sus respectivos períodos.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, de dichos importes, se encontraban pendientes de pago 128.703,11 euros y 112.349,65 euros, respectivamente y figuran registrados en el epígrafe "Acreedores - Entidad gestora" del pasivo del balance (Nota 7).

Asimismo, CECABANK, S.A. realiza las labores de depositario del Fondo, remunerándosele con la comisión que libremente pacte con la gestora, y sin que, en ningún caso, pueda rebasar el 0,20% anual, tal y como se establece en el Real Decreto 62/2018, de 9 de febrero, (siendo el límite del 0,25% con anterioridad a esta fecha) sobre el valor de las cuentas de posición de los Planes integrados en el Fondo. Los importes devengados por este concepto en los ejercicios 2023 y 2022 han ascendido a 129.067,91 euros y a 120.251,36 euros. Estos importes están por debajo del máximo permitido en sus respectivos períodos.

13. HONORARIOS DE AUDITORIA

Los honorarios acordados por los servicios de auditoría para los ejercicios 2023 y 2022 han ascendido a 4 miles de euros.. No se han facturado otros servicios en dichos ejercicios por la Sociedad auditora PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. o por otras empresas vinculadas a ella.

14. HECHOS POSTERIORES

Desde el 31 de diciembre de 2023 hasta la formulación por los Administradores de la Entidad Gestora de Fondos de Pensiones de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún otro hecho significativo digno de mención o que pueda afectar a las presentes cuentas anuales del ejercicio 2023.



CLASE 8.^a
EQUILIBRADA



OP1309130

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

15. CUMPLIMIENTO DE LA NORMATIVA

El Artículo 72 del Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero, por el que se aprueba el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones y sus posteriores modificaciones, establece los límites especificados a continuación. No obstante, los límites siguientes no aplicarán a los valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por el Estado o sus organismos autónomos, por las comunidades autónomas, corporaciones locales o por administraciones públicas equivalentes de Estados pertenecientes a la OCDE, o por las instituciones u organismos internacionales de los que España sea miembro y por aquellos otros que así resulte de compromisos internacionales que España pueda asumir, siempre que la inversión en valores de una misma emisión no supere el 10 por ciento del saldo nominal de esta.

Invertir al menos el 70% del activo del Fondo se invertirá en valores e instrumentos financieros susceptibles de tráfico generalizado e impersonal que estén admitidos a negociación en mercados regulados, en instrumentos derivados negociados en mercados organizados, en depósitos bancarios, en créditos con garantía hipotecaria, en inmuebles y en instituciones de inversión colectiva inmobiliarias. También se podrán incluir en el referido porcentaje las acciones y participaciones de instituciones de inversión colectiva sometidas a la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, o a la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 13 de julio de 2009, y por lo que se coordinan las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas sobre determinados organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios, siempre que, tratándose de fondos de inversión, sus participaciones o bien tengan la consideración de valores cotizados o bien estén admitidas a negociación en mercados regulados; y, tratándose de sociedades de inversión, sus acciones sean susceptibles de tráfico generalizado e impersonal y estén admitidas a negociación en mercados regulados. No se incluirán en el citado porcentaje las acciones y participaciones de instituciones de inversión colectiva de inversión libre sometidas a la Ley 35/2003 de 4 de noviembre, y su normativa de desarrollo.

La inversión en títulos de una misma entidad, más los créditos otorgados a ella o avalados por ella, no podrá exceder del 5% del activo del Fondo. El límite será del 10% por entidad, siempre que no invierta más del 40% del activo en entidades en las que supere el 5%.

El Fondo no podrá invertir en varias empresas de un mismo Grupo más del 10% del activo.



CLASE 8.^a
FONDOS DE PENSIONES



OP1309131

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

Asimismo, los fondos no podrán invertir más del 2% de su activo en valores o instrumentos financieros no admitidos a cotización en mercados regulados o en valores o instrumentos financieros que, estando admitidos a negociación en mercados regulados no sean susceptibles de tráfico generalizado e impersonal cuando estén emitidos o avalados por una misma entidad. Dicho límite será del 4% para entidades pertenecientes a un mismo grupo.

No obstante, lo anterior, la inversión en valores o instrumentos financieros emitidos por una misma entidad negociados en el Mercado Alternativo Bursátil o en el Mercado Alternativo de Renta Fija, así como la inversión en acciones y participaciones emitidas por una sola entidad de capital riesgo, o entidad extranjera similar podrá alcanzar el 5 por ciento del activo del fondo de pensiones. El límite anterior del 5 por ciento será del 10 por ciento para los citados valores u otros instrumentos financieros, cuando estén emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo.

La inversión en instituciones de inversión colectiva de carácter financiero estará sujeta a los siguientes límites:

1.º La inversión en una sola institución de inversión colectiva de las previstas en las letras a) y b) del artículo 70.3 podrá llegar hasta el 20 por ciento del activo del fondo de pensiones siempre que, tratándose de fondos de inversión, sus participaciones o bien tengan la consideración de valores cotizados o bien estén admitidas a negociación en mercados regulados; y, tratándose de sociedades de inversión, sus acciones sean susceptibles de tráfico generalizado e impersonal y estén admitidas a negociación en mercados regulados.

La inversión del fondo de pensiones en varias instituciones de inversión colectiva de las previstas en el párrafo anterior cuando estén gestionadas por una misma entidad gestora de instituciones de inversión colectiva o por varias pertenecientes al mismo grupo no podrán superar el 50 por ciento del activo del fondo de pensiones

2.º La inversión en una sola institución de inversión colectiva de las previstas en las letras a) y b) del artículo 70.3 cuando no cumplan los requisitos previstos en el párrafo anterior, o de las previstas en la letra d) del mismo artículo 70.3, o en una sola institución de inversión colectiva de inversión libre o institución de inversión colectiva de instituciones de inversión colectiva de inversión libre no podrá superar el 5 por ciento del activo del fondo de pensiones.

La inversión del fondo de pensiones en varias instituciones de inversión colectiva de las previstas en el párrafo anterior, cuando estén gestionadas por una misma entidad gestora de instituciones de inversión colectiva o por varias pertenecientes al mismo grupo no podrán superar el 20 por ciento del activo del fondo de pensiones.

Los instrumentos derivados estarán sometidos a los límites a la inversión en valores cotizados y no cotizados de los puntos descritos anteriormente por el riesgo de mercado asociado a la evolución del subyacente, salvo que éste consista en instituciones de inversión colectiva, en tipos de interés, en tipos de cambio o en índices de referencia que cumplan las condiciones establecidas por el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones.



CLASE 8.^a
TIMBRE



OP1309132

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

Los instrumentos derivados no negociados en mercados regulados estarán sometidos al punto de no cotizados anterior por el riesgo de contraparte asociado a la posición.

Asimismo, los instrumentos derivados contratados como inversión, bien directamente o bien formando parte de un producto estructurado, no podrán exponer al Fondo a pérdidas potenciales o reales que superen el patrimonio neto del mismo.

Los límites anteriores no serán de aplicación cuando en la declaración comprensiva de los principios de la política de inversión del fondo de pensiones se establezca que éste tiene por objeto desarrollar una política de inversión que, o bien replique o reproduzca, o bien tome como referencia un determinado índice bursátil o de renta fija representativo de uno o varios mercados radicados en un estado miembro o en cualquier otro Estado, o de valores negociados en ellos.

El mercado o mercados donde coticen las acciones u obligaciones que componen el índice deberán reunir unas características similares a las exigidas en la legislación española para obtener la condición de mercado secundario oficial. El índice deberá como mínimo: tener una composición suficientemente diversificada, resultar de fácil reproducción, ser una referencia suficientemente adecuada para el mercado o conjunto de valores en cuestión y tener una difusión pública adecuada.

En el caso de que la política de inversión consista en replicar o reproducir el índice, la inversión en acciones u obligaciones del mismo emisor o grupo de emisores podrá alcanzar el 20 por ciento del activo del fondo de pensiones. Este límite se podrá ampliar al 35 por ciento para un único emisor o grupo de emisores cuando concurren circunstancias excepcionales en el mercado que habrán de ser valoradas por las autoridades españolas de control financiero.

En el caso de que la política de inversión consista en tomar como referencia el índice, la inversión en acciones u obligaciones del mismo emisor o grupo de emisores podrá alcanzar el 10 por ciento del activo del fondo de pensiones. Asimismo, se podrá comprometer otro 10 por ciento adicional del activo del fondo de pensiones en tales valores siempre que se haga mediante la utilización de instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados.

La inversión en los valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por una misma entidad, las posiciones frente a ella en instrumentos derivados y los depósitos, a la vista y a plazo, que el fondo de pensiones tenga en dicha entidad no podrá superar el 20 por ciento del activo del fondo de pensiones. El citado límite también será aplicable a varias entidades que formen parte de un mismo grupo.

Para la aplicación de este límite, no se tendrán en cuenta las acciones o participaciones de instituciones de inversión colectiva ni las participaciones en fondos de pensiones abiertos cuando unas u otros estén gestionados por una misma entidad o grupo de ellas.



CLASE 8.^a



OP1309133

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

Los fondos de pensiones no podrán invertir más del 5 por ciento de su activo en valores o instrumentos financieros emitidos por entidades del grupo al que pertenezca el promotor o promotores de los planes de empleo en él integrados. Este límite se elevará al 20 por ciento cuando se trate de acciones y participaciones de instituciones de inversión colectiva de las previstas en las letras a) y b) del artículo 70.3 siempre que, tratándose de fondos de inversión, sus participaciones o bien tengan la consideración de valores cotizados o bien estén admitidas a negociación en mercados regulados; y, tratándose de sociedades de inversión, sus acciones sean susceptibles de tráfico generalizado e impersonal y estén admitidas a negociación en mercados regulados.

La inversión de los fondos de pensiones en valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por una misma entidad no podrá exceder del 5 por ciento, en valor nominal, del total de los valores e instrumentos financieros en circulación de aquella.

Este límite se elevará al 20 por ciento en los siguientes casos:

1.º Para acciones y participaciones de instituciones de inversión colectiva de las previstas en las letras a) y b) del artículo 70.3 siempre que, tratándose de fondos de inversión, sus participaciones o bien tengan la consideración de valores cotizados o bien estén admitidas a negociación en mercados regulados; y tratándose de sociedades de inversión, sus acciones estén admitidas a negociación en mercados regulados.

2.º Para valores o participaciones emitidos por fondos de capital riesgo y fondos de inversión colectiva de tipo cerrado reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, entidades extranjeras similares.

La inversión en inmuebles, créditos hipotecarios, derechos reales inmobiliarios, acciones y participaciones en instituciones de inversión colectiva inmobiliaria y en aquellas participaciones en el capital social de sociedades que tengan como objeto social exclusivo la tenencia y gestión de inmuebles y cuyos valores no estén admitidos a cotización en mercados regulados no podrá exceder del 30 por ciento del activo del fondo de pensiones.

No se podrá invertir más del 10 por ciento del activo del fondo de pensiones en un solo inmueble, crédito hipotecario, derecho real inmobiliario o en acciones o participaciones del capital social de una sociedad o grupo de ellas que tenga como objeto social exclusivo la tenencia y gestión de inmuebles y cuyos valores no estén admitidos a cotización en mercados regulados. Este límite será aplicable, así mismo, sobre aquellos inmuebles, derechos reales inmobiliarios, créditos hipotecarios o sociedades lo suficientemente próximos y de similar naturaleza que puedan considerarse como una misma inversión.



CLASE 8.^a
ESTADO



OP1309134

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

La inversión en una sola institución de inversión colectiva inmobiliaria podrá llegar hasta el 20 por ciento del activo del fondo de pensiones. Este límite también será aplicable para la inversión del fondo de pensiones en varias instituciones de inversión colectiva inmobiliarias cuando éstas estén gestionadas por una misma entidad gestora de instituciones de inversión colectiva o por varias pertenecientes al mismo grupo. A los efectos de este límite, tendrán la consideración de sociedades que tengan como objeto social exclusivo la tenencia y gestión de inmuebles aquellas en las que al menos el 90 por ciento de su activo esté constituido por inmuebles.

A esta categoría de activos no le resultará de aplicación el límite conjunto a la inversión del 20% del activo del Fondo.

En el caso de fondos de pensiones administrados por una misma entidad gestora o por distintas entidades gestoras pertenecientes a un mismo grupo de sociedades, las limitaciones establecidas en los números anteriores se calcularán, además, con relación al balance consolidado de dichos fondos.

El artículo 73 del Real Decreto 304/2004 y posteriores modificaciones, establece que los Fondos establecerán un coeficiente de liquidez, según las previsiones de requerimientos de activos líquidos de los Planes adscritos, contrastadas con las prestaciones. Tal exigencia de liquidez se mantendrá en depósitos a la vista y en activos del mercado monetario con vencimiento no superior a tres meses.

El Fondo no podrá contraer préstamos o hacer de garante por cuenta de terceros. No obstante, podrá contraer deudas de manera excepcional y transitoria, con el único objeto de obtener liquidez para el pago de las prestaciones, previa comunicación a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

De acuerdo con la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones en su artículo 5 del Real Decreto 1/2002, de 29 de noviembre, y sus posteriores modificaciones.

A partir del 1 de enero de 2023, dentro de cada año natural, las aportaciones de una persona física a uno o varios Planes de Pensiones, no podrá exceder del menor entre 1.500 euros, no obstante dicho límite se incrementará de la siguiente forma:



CLASE 8.^a
FISCAL



OP1309135

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

En 8.500 euros anuales, siempre que tal incremento provenga de contribuciones empresariales, o de aportaciones del trabajador al mismo instrumento de previsión social por importe igual o inferior al resultado de aplicar a la respectiva contribución empresarial el coeficiente que resulte del siguiente cuadro:

Importe anual de la contribución	Coeficiente
Igual o inferior a 500 euros.	El resultado de multiplicar la contribución empresarial por 2,5
Entre 500,01 y 1.500 euros.	1.250 euros, más el resultado de multiplicar por 0,25 la diferencia entre la contribución empresarial y 500 euros
Más de 1.500 euros.	El resultado de multiplicar la contribución empresarial por 1

1. En 4.250 euros anuales, siempre que tal incremento provenga de aportaciones a planes de pensiones de empleo simplificados de trabajadores de cuenta propia o autónomos, o de aportaciones propias que el empresario individual o profesional realice a planes de pensiones de empleo, de los que, a su vez, sea promotor y participe.

En todo caso, la cuantía máxima de reducción por aplicación de los incrementos será de 8.500 euros anuales.

Se establece que los partícipes de los planes de pensiones del sistema individual y asociado podrán disponer anticipadamente del importe de sus derechos consolidados correspondiente a aportaciones realizadas con al menos diez años de antigüedad. Los derechos derivados de aportaciones efectuadas hasta el 31 de diciembre de 2015, con los rendimientos correspondientes a las mismas, serán disponibles a partir del 1 de enero de 2025. En los planes de pensiones del sistema de empleo, esta posibilidad de disposición anticipada (que se extiende también a los derechos consolidados procedentes de contribuciones empresariales) está condicionada a que lo permita el compromiso y lo prevea el Reglamento de Especificaciones del Plan, con las condiciones o limitaciones que este establezca. La percepción de los derechos consolidados en este nuevo supuesto será compatible con la realización de aportaciones a Planes de Pensiones para contingencias susceptibles de acaecer. El tratamiento fiscal de los derechos consolidados percibidos por este supuesto será el mismo que el de las prestaciones.



CLASE 8.^a
BOLSA



OP1309136

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2018 se modificaron los límites a las retribuciones pagadas por el Fondo a las entidades gestora y depositaria, estableciendo para la comisión de gestión un límite de acuerdo con la vocación inversora, fondos de renta fija: 0,85%, fondos de renta fija mixta: 1,3%, y resto de fondos (incluidos aquellos que cuenten con una garantía externa): 1,5%; y para la comisión de depósito del 0,2%, a partir del 11 de abril de 2018, tal y como se establece en el Real Decreto 62/2018, de 9 de febrero, (siendo el límite del 1,5% para la entidad gestora y del 0,25% para la entidad depositaria con anterioridad a esta fecha), del valor de las cuentas de posición a las que deberán imputarse, tal como se establece en el artículo 84 del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones.

Con fecha 5 de febrero de 2020 se publicó en el BOE las modificaciones al Real-Decreto Legislativo 1/2002, Texto Refundido de la Ley Reguladora de los Planes y Fondos de Pensiones, mediante la incorporación de la Directiva (UE) 2016/2341. Con esta modificación, se ha potenciado la información que deben recibir los partícipes y beneficiarios durante las distintas fases de un plan de pensiones. Se introduce la regulación general del sistema de gobierno, tanto para los fondos personales como de empleo, estableciendo funciones clave (riesgos, auditoría interna, actuarial). Se permite externalizar las funciones clave a otra entidad, sin que, en ningún caso, la Sociedad Gestora pierda la responsabilidad en el cumplimiento de sus obligaciones legales. Para adaptar la estructura de gobierno y elaborar políticas escritas, así como el nombramiento de los titulares de las funciones clave, dicha resolución estableció un plazo de 6 meses.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas, ya que por su naturaleza debe estar gestionada por una Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador se aplican exclusivamente a la Entidad Gestora.



CLASE 8.^a



OP1309137

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023 (Expresado en euros)

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2023 acaba como uno de los mejores de la última década en cuanto a rentabilidades en renta variable y renta fija. Las expectativas a inicios de año vaticinaban una fuerte recesión de las principales economías, que no se materializó, lo que el mercado ha ido reflejando de manera positiva a lo largo del año. Al buen hacer de las compañías se sumaron las expectativas positivas en torno a la inteligencia artificial y a los medicamentos GLP-1. Además, las subidas se vieron impulsadas por una fuerte caída de los tipos de interés en los dos últimos meses del año (alimentada por la previsión de importantes recortes de tipos por parte de la Fed y del BCE en 2024), que sirvió para cerrar un año muy positivo para los mercados.

En renta variable, el índice mundial sube en el segundo semestre un 6,22% en moneda local y acaba el año con una subida del 21,11%, un 17,64% medido en euros. En Estados Unidos, el S&P 500 sube un 7,18% en el semestre y acumula un 24,23% en el año. El Nasdaq lidera las rentabilidades en 2023 y cierra con una subida del 43,47% medido en dólares. En Europa, las rentabilidades han sido algo menores, el MSCI Europe sube un 3,47% en el semestre y un 12,73% en el año. El Eurostoxx 50 cierra con un 19,19% en el año gracias al mayor peso en el sector bancario. Japón tiene un diciembre de ligeras caídas, pero en 2023 avanza un 28,24% en moneda local, 15,49% en euros, debido a la depreciación del yen. Los países emergentes, avanzan en línea con el resto de las regiones, un 2,84% en el semestre, pero se quedan rezagados en el acumulado de año, 7,07%.

Desde el punto de vista de estilos, el value sube un 5,52% y lo hace algo peor que el growth en el semestre, que sube un 6,83%, ambos en moneda local. Sin embargo, en el año el crecimiento sube un 35,1% frente a un 8,2% del value. A nivel sectorial, todos los sectores cierran el semestre en positivo, aunque los servicios públicos, energía y consumo básico acaban ligeramente en negativo en el acumulado de 2023. Por el otro lado, los ganadores de 2023 han sido: la tecnología que sube un 52,7%, los servicios de comunicación 44,13% y el consumo discrecional un 33,19%, todos en moneda local. Estos tres sectores se han visto aupados por las fuertes revalorizaciones de las conocidas como 7 magníficas: Apple, Amazon, Alphabet, Microsoft, Meta, Nvidia y Tesla.

En renta fija, diciembre ha sido una continuación de noviembre y hemos vuelto a experimentar un mes muy positivo debido a las expectativas de bajadas de tipos el próximo año. Así, tanto el bono de gobierno americano como el europeo han experimentado una fuerte caída de la TIR, pasando del 4,33% al 3,87% y del 2,45% al 2,02%, respectivamente. En el año, esto supone que las rentabilidades hayan sido del 3,58% y del 7,03% en moneda local, gracias a la fuerte recuperación de los últimos dos meses y después de que el riesgo duración haya penalizado a las carteras durante buena parte del año.

En deuda corporativa, el compartimiento también ha sido muy positivo. Tanto en Estados Unidos como Europa vemos como el crédito de mayor calidad y el high yield se benefician de las caídas en la TIR de gobierno, así como del estrechamiento en los diferenciales de crédito. El crédito de buena calidad americano se anota un 5,15% mientras que el europeo sube un 5,87% en el semestre, acumulando en el año una rentabilidad de un 8,52% y 8,19% respectivamente. La deuda emergente sube en su conjunto y acabo el año con rentabilidad de doble dígito tanto en moneda fuerte como en moneda local.



CLASE 8.^a
INVESTICIÓN



OP1309138

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023 (Expresado en euros)

En cuanto a datos macro, la inflación en la zona euro repunta en diciembre hasta el 2,9%, pero por debajo del 3% esperado. Además, la tasa subyacente cae dos décimas al 3,4%. En España, el dato general baja al 3,1%. En Estados Unidos, el dato de inflación de noviembre se sitúa en el 3,1%, mientras que la subyacente se mantiene en el 4,0%. En cualquier caso, el mercado espera que el movimiento desinflacionario continúe en 2024.

En cuanto a las materias primas, el oro cierra cerca de sus máximos históricos, sube en 2023 un 13,45% y se sitúa en 2071 dólares/onza. El petróleo (Brent) sigue su tendencia a la baja y se deja un 10,32% en el año, situándose en los 77,04 dólares/barril. Los conflictos en Ucrania y Gaza han pasado bastante desapercibidos -no han provocado el típico repunte de los precios del petróleo- en un mercado que se mantiene robusto desde el lado de la oferta. En divisas, en el acumulado del año, el euro se aprecia un 3,03% frente al dólar y un significativo 9,83% frente al yen.

Durante el año Abante Bolsa PP ha mantenido una cartera de renta variable global muy diversificada. A lo largo del año la exposición neta a renta variable mundial ha superado el 96,4%, modulándose ligeramente vía derivados, habiéndose invertido el resto en liquidez. Cierra el año invertido al 97%.

Se ha mejorado el perfil ESG del fondo con la incorporación de dos ETFs en cartera en sus versiones ESG: el ETF JPM Global Research Enhanced Index ESG UCITS y el ETF JPM US Research Enhanced Index ESG. Se ha reducido ligeramente la inversión en dólares, incrementando la clase cubierta a euros del ETF de Invesco. Se ha vendido el ETF Amundi S&P 500.

Se han realizado operaciones en derivados con finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. Los instrumentos financieros derivados han sido negociados todos en mercados organizados, sin riesgo de contrapartida. La operativa en el ejercicio ha estado limitada a derivados sobre el S&P 500, Euro Stoxx 50 y EUR/USD.

Gastos de I+D y Medioambientales

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo. En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.



CLASE 8.^a

0,03



OP1309139

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023

(Expresado en euros)

Uso de instrumentos financieros

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

ANEXO I: DETALLE DE LA CARTERA DE INVERSIONES A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 y 2022

Cartera de Inversiones a 31 de Diciembre de 2023
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

ISIN	Descripción	Divisa	Coste en Libros	Valor de Mercado	Plusvalías	Minusvalías
LU0320897043	Robeco Capital Growth Funds - EUR HDG	EUR	5.733.297,57	6.617.037,42	883.739,85	-
LU2362693702	Vontobel Fund - MTX Sustainable EM "G" (EUR)	EUR	5.304.918,17	4.288.386,99	-	(1.016.531,18)
LU0348927095	Nordea 1 SICAV-Global Climate and Environment BI	EUR	4.336.004,26	4.752.979,38	416.975,12	-
LU2133218979	Capital Group New Perspective "P"	EUR	8.001.395,28	9.087.677,28	1.086.282,00	-
LU0360482987	MSS Global Brands "Z" ACC	USD	4.692.063,44	6.127.986,77	1.435.923,33	-
IE00BF5H4C09	Seilern International Funds PL	EUR	3.555.495,02	4.497.936,96	942.441,94	-
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva Europ	EUR	4.424.150,98	6.892.670,31	2.468.519,33	-
IE00BF4G7076	JPMorgan US Research Enhanced ETF	EUR	3.383.596,00	3.407.650,00	24.054,00	-
IE00BF4G6Y48	JPMorgan Global Research Enhan ETF	EUR	7.587.935,04	7.683.581,28	95.646,24	-
IE00BKVL7778	iShares World Min Volatility ESG USD A	EUR	9.543.331,52	10.023.255,94	479.924,42	-
IE00BKS7L097	Invesco S&P 500 ESG ACC	EUR	8.263.355,56	9.052.074,99	788.719,43	-
IE00B441G979	iShares MSCI World EUR Hedged ETF	EUR	402.437,38	436.553,58	34.116,20	-
IE000QF66PE6	Invesco S&P 500 ESG EUR HDG	EUR	4.272.184,09	4.821.554,18	549.370,09	-
LU1437015735	AMUNDI INDEX MSCI EUROPE UCITS ETF	EUR	9.876.284,07	10.855.268,48	978.984,41	-
IE00BFY0GT14	SPDR MSCI World UCITS ETF ETF	EUR	14.241.891,18	16.244.070,00	2.002.178,82	-
LU1681045370	Amundi Msci Emerging Markets U ETF	EUR	1.137.617,61	1.005.137,42	-	(132.480,19)
IE00BLNMYC90	Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF	EUR	4.700.940,60	6.623.792,72	1.922.852,12	-
IE00B4L5YX21	iShares Core MSCI Japan IMI UC ETF	EUR	3.068.319,18	3.229.280,68	160.961,50	-
IE00B4L5Y983	iShares Core MSCI World UCITS ETF	EUR	5.715.746,82	6.990.866,10	1.275.119,28	-
IE00BJ0KDQ92	db x-trackers MSCI World Index ETF	EUR	5.407.848,24	8.374.556,32	2.966.708,08	-
			113.648.812,01	131.012.316,80	18.512.516,16	(1.149.011,37)

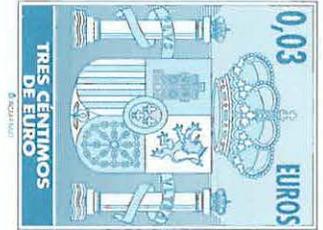
Cartera de Inversiones a 31 de Diciembre de 2023
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA

ISIN	Descripción	Divisa	Vencimiento	Coste en Libros	Intereses Devengados	Valor de Mercado	Plusvalías	Minusvalías
ES0313040075	BANCA MARCH Float	EUR	17/11/2025	1.000.000,0	169,05	990.836,56	-	(9.332,49)
	11/17/25			0			-	(9.332,49)
				1.000.000,0	169,05	990.836,56	-	(9.332,49)
				0			-	(9.332,49)

Cartera de Inversiones a 31 de Diciembre de 2023
OPCIONES Y FUTUROS

ISIN	Descripción	Divisa	Nº de Contratos	Vencimiento	Valor de Mercado	Coste libros
VGH4 INDEX	Futuro Euro Stoxx 50 0324	EUR	7	15/03/2024	318.010,00	321.195,00
ESH4 INDEX	Futuro S&P 500 E-Mini 0324	USD	20	15/03/2024	4.366.337,53	4.238.291,51
ECH4 CURRENCY	FUTURO EUR/USD 0324	USD	(4)	18/03/2024	(501.630,58)	(489.541,63)
					4.182.716,95	4.069.944,88

CLASE 8.^a



OP1309140

ABANTE BOLSA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

ANEXO I: DETALLE DE LA CARTERA DE INVERSIONES A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 y 2022

Cartera de Inversiones a 31 de Diciembre de 2022
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

ISIN	Descripción	Divisa	Coste en Libros	Valor de Mercado	Plusvalías	Minusvalías
IE00BKVL7778	iShares World Min Volatility ESG USD A	EUR	6.162.999,21	6.114.936,11	-	(48.063,10)
IE00BKS7L097	Invesco S&P 500 ESG ACC	EUR	6.298.158,75	5.790.657,92	-	(507.500,83)
IE00B441G979	iShares MSCI World EUR Hedged ETF	EUR	143.603,62	140.538,18	-	(3.065,44)
IE000QF66PE6	Invesco S&P 500 ESG EUR HDG	EUR	5.399.049,70	5.159.573,87	-	(239.475,83)
LU0320897043	Robeco Capital Growth Funds - EUR HDG	EUR	5.733.297,57	6.053.665,03	320.367,46	-
LU1437015735	AMUNDI INDEX MSCI EUROPE UCITS ETF	EUR	9.876.284,07	9.401.565,41	-	(474.718,66)
IE00BFY0GT14	SPDR MSCI World UCITS ETF ETF	EUR	10.240.450,08	9.718.982,75	-	(521.467,33)
LU2362693702	Vontobel Fund - MTX Sustainable EM "G" (EUR)	EUR	5.304.918,17	4.150.373,76	-	(1.154.544,41)
LU0348927095	Nordea 1 SICAV-Global Climate and Environment BI	EUR	4.336.004,26	4.426.891,16	90.886,90	-
LU1681045370	Amundi Msci Emerging Markets U ETF	EUR	1.137.617,61	949.229,82	-	(188.387,79)
LU2133218979	Capital Group New Perspective "P"	EUR	8.001.395,28	7.537.530,96	-	(463.864,32)
LU0360482987	MSS Global Brands "Z" ACC	USD	4.692.063,44	5.422.904,22	730.840,78	-
IE00BF5H4C09	Seilern International Funds PL	EUR	6.459.294,24	6.689.712,24	230.418,00	-
IE00BLNMYC90	Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF	EUR	4.700.940,60	6.017.098,68	1.316.158,08	-
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva Europ	EUR	4.424.150,98	5.886.821,59	1.462.670,61	-
IE00B4L5YX21	iShares Core MSCI Japan IMI UC ETF	EUR	3.068.319,18	2.809.747,80	-	(258.571,38)
LU1681048804	Amundi S&P 500 UCITS ETF	EUR	1.299.945,61	2.056.170,11	756.224,50	-
IE00B4L5Y983	iShares Core MSCI World UCITS ETF	EUR	9.554.853,96	10.692.748,15	1.137.894,19	-
IE00BJ0KQD92	db x-trackers MSCI World Index ETF	EUR	8.383.889,66	10.832.721,17	2.448.831,51	-
			105.217.235,99	109.851.868,93	8.494.292,03	(3.859.659,09)

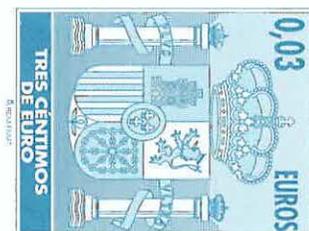
Cartera de Inversiones a 31 de Diciembre de 2022
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA

ISIN	Descripción	Divisa	Vencimiento	Coste en Libros	Intereses Devengados	Valor de Mercado	Plusvalías	Minusvalías
ES0313040075	BANCA MARCH Float 11/17/25	EUR	17/11/2025	1.000.000,00	123,40	953.360,55	-	(46.762,85)
				1.000.000,00	123,40	953.360,55	-	(46.762,85)

Cartera de Inversiones a 31 de Diciembre de 2022
OPCIONES Y FUTUROS

ISIN	Descripción	Divisa	Nº de Contratos	Vencimiento	Valor de Mercado	Coste libros
VGH3	Futuro Euro Stoxx 50 0323	EUR	10	17/03/2023	378.500,00	393.750,00
ESH3	Futuro S&P 500 E-Mini 0323	USD	24	17/03/2023	4.328.070,99	4.448.070,99
ECH3	Futuro EUR/USD 0323	USD	(5)	13/03/2023	(627.860,81)	(621.175,85)
					4.078.710,18	4.220.645,14

CLASE 8ª



OP1309141