



EDM Holding, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

Informe de Gestión

Ejercicio 2020

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores, S.L.
Torre Realia
Plaça d'Europa, 41-43
08908 L'Hospitalet de Llobregat
(Barcelona)

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas emitido por un Auditor Independiente

A los Accionistas de EDM Holding, S.A.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de EDM Holding, S.A. (la Sociedad) y Sociedades Dependientes (el Grupo), que comprenden el balance consolidado a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual 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 consolidadas* de nuestro informe.

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Reconocimiento de ingresos (véase nota 15 de las cuentas anuales consolidadas)

Los principales ingresos del Grupo, dada su naturaleza, son los relativos a las comisiones de gestión devengadas que repercute a las Instituciones de Inversión Colectiva y a las carteras que gestiona. El correcto reconocimiento e imputación en el periodo adecuado de estos ingresos es un aspecto relevante de nuestra auditoría del Grupo.

Como parte de nuestro trabajo, en el contexto de nuestra auditoría, hemos evaluado el diseño e implementación de los sistemas de control del Grupo en relación con el cálculo de las comisiones de gestión de las Instituciones de Inversión Colectiva.

Adicionalmente, los principales procedimientos realizados sobre el reconocimiento de ingresos han sido los siguientes:

- Hemos recalculado la comisión de gestión de una muestra de Instituciones de Inversión Colectiva que gestiona y contrastado los porcentajes de comisión aplicados con los porcentajes previstos en los Folletos de las Instituciones de Inversión Colectiva. Asimismo, para las restantes Instituciones de Inversión Colectiva, hemos evaluado la razonabilidad de los ingresos por comisión de gestión devengados.
- Hemos comprobado para todas las de Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas que los ingresos devengados por el Grupo por este concepto se encuentran registrados como gasto en las Instituciones de Inversión Colectiva que gestiona. Adicionalmente, hemos comprobado que los importes pendientes de cobro por parte del Grupo se encuentran registrados como saldos a pagar en las Instituciones de Inversión Colectiva.
- Hemos evaluado que la información de las cuentas anuales consolidadas en relación con los ingresos por comisiones de gestión es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Reconocimiento de gastos (véase nota 15 de las cuentas anuales consolidadas)

Uno de los gastos más significativos del Grupo son los relativos a las comisiones de comercialización que paga. El correcto reconocimiento e imputación en el periodo adecuado de estos gastos es un aspecto relevante de nuestra auditoría del Grupo.

Como parte de nuestro trabajo, en el contexto de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por el Grupo en relación con el cálculo de los gastos de comercialización.

Adicionalmente, los principales procedimientos realizados sobre el reconocimiento de gastos han sido los siguientes:

- Hemos circularizado una muestra de comercializadores para obtener evidencia del importe devengado en el ejercicio así como el pendiente de pago al cierre del mismo.
- Hemos recalculado la comisión de comercialización de una muestra de comercializadores y contrastado los porcentajes de comisión aplicados con los porcentajes previstos en los contratos.
- Hemos evaluado que la información de las cuentas anuales consolidadas en relación con los gastos de comercialización es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

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

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas anuales consolidadas y, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales consolidadas

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

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



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

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

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

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



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

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

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

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C nº S0702

María Lidón Ballesteros Rul
Inscrito en el R.O.A.C nº 22439

17 de marzo de 2021

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

KPMG

2021 Núm. 20/21/05356

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
correspondientes a los ejercicios anuales terminados a
31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresadas en euros)

	Nota	2020	2019
Intereses y rendimientos/(cargas) asimilados	15 (b)	34.716,53	74.976,16
Margen de Intereses		34.716,53	74.976,16
Comisiones percibidas	15 (c)	27.980.727,98	32.326.188,10
Comisiones pagadas	15 (c)	(2.626.447,34)	(3.729.042,58)
Resultado operaciones financieras (neto)			
Otros		231.020,41	112.359,99
Diferencias de cambio (neto)		(180.277,89)	(46.143,16)
Otras cargas de explotación		(204.647,25)	(214.102,34)
Margen Bruto		25.235.092,44	28.524.236,17
Gastos de personal	15 (d)	(7.684.983,51)	(8.411.968,87)
Gastos generales	15 (e)	(4.591.864,84)	(5.982.055,92)
Amortización	8 y 9	(147.229,13)	(156.859,85)
Resultado de la actividad de explotación		12.811.014,96	13.973.351,53
Resultado antes de impuestos		12.811.014,96	13.973.351,53
Impuesto sobre beneficios	16	(3.110.793,25)	(3.495.902,67)
Resultado del ejercicio procedente de las operaciones continuadas		9.700.221,71	10.477.448,86
Resultado consolidado del ejercicio		9.700.221,71	10.477.448,86
Resultado atribuido a la entidad dominante		9.700.221,71	10.477.448,86
Resultado atribuido a intereses minoritarios		-	-
Beneficio por acción de la Sociedad Dominante (en euros)			
Básico		481,83	520,44

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020.

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados correspondiente a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresadas en euros)

A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2020 y 2019

	2020	2019
Resultado consolidado del ejercicio	9.700.221,71	10.477.448,86
Otros ingresos / gastos reconocidos		
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(202.569,18)	611.595,68
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
	(202.569,18)	611.595,68
Impuesto sobre beneficios	50.642,34	(152.898,97)
Otros ingresos / gastos reconocidos	(151.926,84)	458.696,71
Total de ingresos y gastos del ejercicio	9.548.294,87	10.936.145,57
Atribuidos a la entidad dominante	9.548.294,87	10.936.145,57
Atribuidos a los intereses minoritarios	-	-

**EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados correspondiente a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresadas en euros)

B) Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2020 y 2019

	Capital Escriturado	Prima de emisión	Reservas	Valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Ajustes por Cambio de valor	Dividendo a cuenta	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	208.030,00	574.685,40	10.257.470,69	(3.079.626,88)	10.336.029,42	114.929,53	(2.650.294,90)	15.761.223,26
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Ampliación de capital	-	-	-	-	10.477.448,86	458.696,71	-	10.936.145,57
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de acciones propias	(6.710,00)	(429.124,02)	(2.643.792,86)	3.079.626,88	-	-	-	-
Distribución del resultado 2018	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas	-	-	2.685.734,52	-	(2.685.734,52)	-	-	-
Dividendos a cuenta	-	-	-	-	(7.650.294,90)	-	2.650.294,90	(5.000.000,00)
Dividendos	-	(145.561,38)	(3.354.386,82)	-	-	-	(2.562.000,00)	(6.061.948,20)
Otras variaciones del Patrimonio Neto	-	-	(94.540,30)	-	-	-	-	(94.540,30)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	201.320,00	-	6.850.485,23	-	10.477.448,86	573.626,24	(2.562.000,00)	15.540.880,33
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Ampliación de capital	-	-	-	-	9.700.221,71	(151.926,84)	-	9.548.294,87
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución del resultado 2019	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas	-	-	7.915.448,86	-	(7.915.448,86)	-	-	-
Dividendos a cuenta	-	-	-	-	(2.562.000,00)	-	2.562.000,00	-
Dividendos	-	-	(7.178.000,00)	-	-	-	(6.629.467,60)	(13.807.467,60)
Otras variaciones del Patrimonio Neto	-	-	81.069,01	-	-	-	-	81.069,01
Saldos al 31 de diciembre de 2020	201.320,00	-	7.669.003,10	-	9.700.221,71	421.699,40	(6.629.467,60)	11.362.776,61

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados correspondientes a los
ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresado en euros)

	2020	2019
1. Flujos de efectivo de las actividades de explotación	9.859.646,70	7.837.217,56
Resultado consolidado del ejercicio	9.700.221,71	10.477.448,86
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Amortización (+)	147.229,13	156.859,85
Otros ajustes (+/-)	3.155.408,11	3.312.161,75
	3.302.637,24	3.469.021,60
Resultado consolidado ajustado (+/-)	13.002.858,95	13.946.470,46
Disminución neta en los activos en explotación		
Inversiones crediticias (+/-)	369.776,15	(282.021,94)
Activos disponibles para la venta (+/-)	903.044,87	1.069.120,14
Otros activos de explotación (+/-)	(109.304,11)	27.171,49
	1.163.516,91	814.269,69
Aumento (Disminución) neta en los pasivos en explotación		
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	(659.490,27)	(3.413.220,64)
Otros pasivos de explotación	(151.336,22)	200.645,06
	(810.826,49)	(3.212.575,57)
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	(3.495.902,67)	(3.710.947,02)
2. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(333.388,42)	(172.846,56)
Pagos (-)/Cobros (+)		
Activos materiales	(146.165,11)	(128.812,00)
Activos intangibles	(187.223,31)	(44.034,56)
	(333.388,42)	(172.846,56)
3. Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(13.807.467,60)	(11.068.658,20)
Pagos (-) /Cobros (+)		
Amortización del capital	-	(6.710,00)
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de capital	(13.807.467,60)	(11.061.948,20)
4. Aumento/disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo (1+2+3)	(4.281.209,32)	(3.404.287,20)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	9.238.869,16	12.643.156,36
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio	4.957.659,84	9.238.869,16

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020.

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2020

(1) Actividad de la Sociedad Dominante y Perímetro de Consolidación

EDM Holding, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó en Barcelona bajo la denominación de Güello, S.A. como sociedad anónima, por un periodo de tiempo indefinido, el 18 de abril de 1989. Con fecha 28 de junio de 1990 adoptó la denominación de EDM Holding, S.A.

El domicilio social de la Sociedad está situado en Paseo de la Castellana Nº 78, Madrid.

Al 31 de diciembre de 2020, las sociedades dependientes consolidables que junto a EDM Holding, S.A. componen el Grupo EDM (en adelante el Grupo) son las siguientes atendiendo a su nombre, domicilio social y actividades que realizan:

<u>Nombre y Domicilio Social</u>	<u>Actividades</u>
<u>Sociedades dependientes</u>	
EDM Gestión, S.A.U., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva. Paseo de la Castellana, 78 - Madrid	<ul style="list-style-type: none">• Administración, gestión y representación de Instituciones de Inversión Colectiva armonizadas y no armonizadas.• Gestión discrecional e individualizada de carteras de inversiones, incluidos Fondos de Pensiones.• Comercialización de IIC/Planes de Pensiones.• Asesoramiento de inversiones.
LatamEDM, S.A., de C.V. Cracovia 72, B-107 Col. San Angel, 01000-México	<ul style="list-style-type: none">• Servicios de asesoría en materia financiera, patrimonial y de administración.

(Continúa)

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2020

Con fecha 30 de marzo de 2020 se ha disuelto EDM Fund Management S.A. (Luxemburgo), que formaba parte del grupo consolidable.

El Grupo pertenece a su vez a Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a prima Fija, domiciliada en Madrid y cuyas cuentas anuales consolidadas, formuladas el 25 de febrero de 2021, serán depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Al 31 de diciembre de 2019, las sociedades dependientes consolidables que junto a EDM Holding, S.A. componían el Grupo EDM (en adelante el Grupo) eran las siguientes atendiendo a su nombre, domicilio social y actividades realizadas:

<u>Nombre y Domicilio Social</u>	<u>Actividades</u>
<u>Sociedades dependientes</u>	
EDM Gestión, S.A.U., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva. Paseo de la Castellana, 78 - Madrid	<ul style="list-style-type: none">• Administración, gestión y representación de Instituciones de Inversión Colectiva armonizadas y no armonizadas.• Gestión discrecional e individualizada de carteras de inversiones, incluidos Fondos de Pensiones.• Comercialización de IIC/Planes de Pensiones.• Asesoramiento de inversiones.
EDM Fund Management, S.A. 11-13, Boulevard de la Foire L-1528 Luxembourg	<ul style="list-style-type: none">• Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva en el extranjero.
LatamEDM, S.A., de C.V. Cracovia 72, B-107 Col. San Angel, 01000-México	<ul style="list-style-type: none">• Servicios de asesoría en materia financiera, patrimonial y de administración.

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Un detalle del porcentaje de participación de cada una de las sociedades participadas por la Sociedad, así como la información más relevante relacionada con las mismas se detalla a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2020:

Sociedad	Método de consolidación	Porcentaje de participación	Capital social	Reservas	Dividendo a cuenta	Resultado del ejercicio	Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
EDM Gestion, S.A.U., S.G.I.I.C.	Integración							
	Global	100%	508.195,00	2.410.943,32	(9.500.000,00)	11.078.444,66	413.433,94	4.911.016,92
LatamEDM, S.A., de C.V.	Integración							
	Global	99%	411,38	(5.246,58)	-	13.719,49	-	8.884,29
			<u>508.606,38</u>	<u>2.405.696,74</u>	<u>(9.500.000,00)</u>	<u>11.092.164,15</u>	<u>413.433,94</u>	<u>4.919.901,21</u>

• Al 31 de diciembre de 2019:

Sociedad	Método de consolidación	Porcentaje de participación	Capital social	Reservas	Otras partidas de patrimonio neto	Dividendo a cuenta	Resultado del ejercicio	Total patrimonio neto
EDM Gestion, S.A.U., S.G.I.I.C.	Integración							
	Global	100%	508.195,00	3.498.475,18	568.435,44	(8.000.000,00)	9.912.468,14	6.487.573,76
EDM Fund Management, S.A.	Integración							
	Global	100%	125.000,00	1.377.994,02	-	(1.500.000,00)	3.339.164,34	3.342.158,36
LatamEDM, S.A., de C.V.	Integración							
	Global	99%	471,05	(139.392,62)	-	-	111.988,26	(26.933,31)
			<u>633.666,05</u>	<u>4.737.076,58</u>	<u>568.435,44</u>	<u>(9.500.000,00)</u>	<u>13.363.620,74</u>	<u>9.802.798,81</u>

(2) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales Consolidadas

a) Imagen fiel

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por los Administradores de EDM Holding, S.A. con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2020, a partir de los registros contables de EDM Holding, S.A. y de sus sociedades dependientes, habiéndose aplicado los principios contables contenidos en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, y modificaciones posteriores de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020, formuladas el 26 de febrero de 2021, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

(Continúa)

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

b) Comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad de 29 de abril de 2020.

c) Principios de consolidación

La consolidación se ha realizado por el método de integración global para todas las sociedades dependientes.

Son entidades dependientes las entidades participadas que constituyen una unidad de decisión con la entidad dominante, que se corresponde con aquellas para las que la entidad dominante tiene, directa o indirectamente a través de otra u otras entidades dependientes, capacidad de ejercer control según lo previsto en el art.42 del Código de Comercio. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras entidades participadas, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se tenga el porcentaje de participación antes indicado.

Los ingresos, gastos y flujos de efectivo de las sociedades dependientes se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha de adquisición, que es aquella, en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas. Las sociedades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido control.

En el momento de la adquisición de una sociedad dependiente, sus activos, pasivos y pasivos contingentes se registran a sus valores razonables en la fecha de adquisición. Las diferencias positivas entre el coste de adquisición y los valores razonables de los activos netos identificables adquiridos se reconocen como fondo de comercio. Las diferencias negativas se imputan a resultados en la fecha de adquisición.

La consolidación de los resultados generados por las sociedades adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Paralelamente, la consolidación de los resultados generados por las sociedades enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

Las cuentas anuales o estados financieros de las sociedades dependientes utilizadas en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo período que los de la Sociedad.

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las de EDM Holding, S.A. por aplicación del método de integración global. En el proceso de consolidación se ha realizado una homogeneización previa aplicando los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 7/2008, de 28 de noviembre, y modificaciones posteriores de la C.N.M.V., para todos aquellos casos en los que el tratamiento contable difiera del señalado en la circular mencionada anteriormente.

Las transacciones y saldos mantenidos con sociedades dependientes y los beneficios o pérdidas no realizados han sido eliminados en el proceso de consolidación. No obstante, las pérdidas no realizadas han sido consideradas como un indicador de deterioro de valor de los activos transmitidos.

d) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales consolidadas se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación del Grupo.

e) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

Durante el ejercicio 2020 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por el Grupo respecto del ejercicio anterior.

La preparación de las cuentas anuales consolidadas requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales consolidadas:

- Estimación de la vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse notas 4 (e) y 4 (f)).
- Estimaciones para el cálculo del Impuesto sobre Sociedades y de activos y pasivos fiscales diferidos (véanse notas 11 y 16).

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de EDM Holding, S.A. se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2020, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales consolidadas de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(3) Distribución de Resultados de la Sociedad Dominante

La distribución de los beneficios de la Sociedad Dominante del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas el 29 de abril de 2020 ha sido la siguiente:

<u>Bases de reparto</u>	Euros
Beneficios del ejercicio	9.113.828,12
<u>Distribución</u>	
Reservas voluntarias	6.551.828,12
Dividendo a cuenta	2.562.000,00
	9.113.828,12

Con fecha 29 de abril de 2020, la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad acordó la distribución a los Accionistas de un dividendo complementario contra reservas de libre disposición por importe total de 7.178.000,00 euros.

De acuerdo con el acta del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante de fecha 21 de octubre de 2020, se aprobó el pago a los Accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2020 por importe total de 2.129.467,60 euros.

Estas cantidades a distribuir no excedían de los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio por la Sociedad, deducida la estimación del Impuesto sobre sociedades a pagar sobre dichos resultados, de acuerdo con lo establecido en el artículo 277 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

El estado contable previsional formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

<u>Bases de reparto</u>	
Beneficio generado a 21 de octubre de 2020	7.632.665,15
Pérdidas de ejercicios anteriores	-
Beneficios netos disponibles	7.632.665,15
A deducir:	
Estimación del Impuesto de Sociedades	481.576,43
Importe máximo posible a distribuir	8.114.241,58
Liquidez de tesorería antes del pago del dividendo	7.548.896,96
Importe bruto del dividendo a cuenta	(2.129.467,60)
Disponibile en tesorería	5.419.429,36

(Continúa)

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Tesorería y Cartera de Inversiones (Saldo a 23/10/2020)

Detalle por vencimientos:

Tesorería Inmediata (tesorería y repos)	7.548.896,96
Inferior a 10 días	18.971,04
Superior a 1 mes	-

De acuerdo con el acta del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante de fecha 11 de diciembre de 2020, se aprobó el pago a los Accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2020 por importe total de 4.500.000,00 euros.

Estas cantidades a distribuir no excedían de los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio por la Sociedad, deducida la estimación del Impuesto sobre sociedades a pagar sobre dichos resultados, de acuerdo con lo establecido en el artículo 277 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

El estado contable previsional formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

Bases de reparto

Beneficio generado a 11 de diciembre de 2020	10.364.192,81
Pérdidas de ejercicios anteriores	-
Beneficios netos disponibles	10.364.192,81
A deducir:	
Estimación del Impuesto de Sociedades	533.951,80
Importe máximo posible a distribuir	10.898.144,61
Liquidez de tesorería antes del pago del dividendo	5.615.354,83
Importe bruto del dividendo a cuenta	(4.500.000,00)
Disponible en tesorería	1.115.354,83

Tesorería y Cartera de Inversiones (Saldo a 11/12/2020)

Detalle por vencimientos:

Tesorería Inmediata (tesorería y repos)	5.615.354,83
Inferior a 10 días	19.990,29
Superior a 1 mes	-

(Continúa)

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

La propuesta de distribución de los beneficios de la Sociedad Dominante del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 a presentar a la Junta General de Accionistas es como sigue:

	Euros
<u>Bases de reparto</u>	
Beneficios del ejercicio	14.416.884,96
<u>Distribución</u>	
Reservas voluntarias	7.787.417,36
Dividendo a cuenta	6.629.467,60
	14.416.884,96

(4) Normas de Registro y Valoración

a) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor.

b) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a euros mediante la aplicación de los tipos de cambio de contado entre el euro y la moneda extranjera en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a euros de los activos no monetarios que se valoran a valor razonable se ha efectuado aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se procedió a la cuantificación del mismo.

En la presentación del estado de flujos de efectivo consolidado, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se producen.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados. No obstante, las diferencias de cambio surgidas en partidas monetarias que forman parte de la inversión neta de negocios en el extranjero se registran como diferencias de conversión en cuentas de patrimonio neto consolidado.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen igualmente en resultados.

(Continúa)

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio de activos y pasivos financieros no monetarios se reconocen conjuntamente con la variación del valor razonable.

c) Instrumentos financieros

Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando el Grupo se convierte en parte de los acuerdos contractuales de conformidad con las disposiciones de dichos acuerdos.

Los instrumentos financieros de deuda son reconocidos desde la fecha en la que surge el derecho legal de recibir o pagar efectivo y los instrumentos financieros derivados son reconocidos desde la fecha de su contratación. Con carácter general, el Grupo registra la baja del balance de situación de los instrumentos financieros en la fecha desde la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes o el control de los mismos se transfieren a la parte adquirente.

El Grupo clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

Se presentan y valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
 - Cartera de negociación: está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de operar en el mercado a corto plazo e instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura. Se presentan al valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los activos financieros, no derivados, podrán reclasificarse fuera de la cartera de negociación cuando dejen de estar mantenidos para su venta o recompra en el corto plazo y siempre que:

 - * Responda a excepcionales circunstancias surgidas de un evento particular, aislado y ajeno a la entidad, en cuyo caso se reclasificarán a activos financieros disponibles para la venta.
 - * El Grupo tenga la intención y la capacidad financiera de mantener los mencionados activos hasta vencimiento y hubieran podido clasificarse como inversión crediticia en su inicio, en cuyo caso se clasificarán como inversión crediticia.
 - Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: esta cartera está integrada por activos financieros híbridos, activos que se gestionan conjuntamente, y derivados financieros de cobertura. Se presentan al valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(Continúa)

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

- Cartera de Inversiones crediticias:

Está integrada por aquellos activos financieros, no derivados, para los que sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Grupo. Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación entregada. Posteriormente, se presentan valorados a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado. La diferencia entre el valor de reembolso y el efectivo desembolsado se reconoce como ingresos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante el periodo que queda hasta su vencimiento.

- Cartera de Activos financieros disponibles para la venta:

Contiene aquellos valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no cumplen los requisitos para ser clasificados en las categorías anteriores. Se presentan a valor razonable, reconociendo la pérdida o ganancia en ingresos y gastos reconocidos del patrimonio neto consolidado, con excepción de las pérdidas por deterioro. Los importes reconocidos en patrimonio neto se reconocen en resultados en el momento en el que tiene lugar la baja de los activos financieros y en su caso por la pérdida por deterioro.

- Pasivos financieros al coste amortizado:

Contiene aquellos valores no clasificados en ninguna de las carteras anteriores. Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación recibida. Posteriormente, se presentan a coste amortizado, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El valor en libros de los instrumentos financieros se corrige con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando existe evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

Transferencia de activos financieros

Las transferencias de activos financieros se valoran según los siguientes criterios:

- Cuando se transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero se da de baja del balance consolidado y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado en la transferencia.
- Cuando se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero no se da de baja del balance consolidado y se reconoce un pasivo financiero por el importe de la transacción que se valora a coste amortizado.
- Cuando ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios, si el Grupo no retiene el control, el activo financiero se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado en la transferencia. Si, por el contrario, el Grupo retiene el control, el activo financiero no se da de baja del balance y continúa registrando el activo.

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Criterios para el cálculo del valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable es la cantidad por la que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre un comprador y vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. En general el Grupo aplica la siguiente jerarquía sistemática para determinar el valor razonable de activos y pasivos financieros:

- En primer lugar, el Grupo aplica los precios de cotización del mercado activo más ventajoso al cual tiene acceso inmediato, ajustado en su caso, para reflejar cualquier diferencia en el riesgo crediticio entre los instrumentos habitualmente negociados y aquel que está siendo valorado. A estos efectos se utiliza el precio comprador para los activos comprados o pasivos a emitir y el precio vendedor para activos a comprar o pasivos emitidos. Si el Grupo tiene activos y pasivos que compensan riesgos de mercado entre sí, se utilizan precios de mercado medios para las posiciones de riesgo compensadas, aplicando el precio adecuado a la posición neta.

Si no existen precios de mercado disponibles, se utilizan precios de transacciones recientes, ajustadas por las condiciones.

- En caso contrario, y para la mayoría de derivados, el Grupo aplica técnicas de valoración generalmente aceptadas, utilizando en la mayor medida posible datos procedentes del mercado y en menor medida datos específicos del Grupo.

Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

El Grupo sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

Asimismo, en el caso de instrumentos de patrimonio, existe deterioro de valor cuando se produce la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

- Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado o coste

El importe de la pérdida por deterioro del valor de activos financieros valorados a coste amortizado es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales. Para instrumentos de deuda clasificados como inversiones a vencimiento, el Grupo utiliza el valor de mercado de los mismos, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar.

(Continúa)

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante, la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

- Deterioro de valor de activos financieros disponibles para la venta

En el caso de activos financieros disponibles para la venta, el descenso en el valor razonable que ha sido registrado directamente en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto se reconoce en resultados cuando existe evidencia objetiva de un deterioro de valor. El importe de la pérdida por deterioro reconocida en resultados se calcula como la diferencia entre el coste o coste amortizado, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en resultados y el valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor que corresponden a inversiones en instrumentos de patrimonio no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo y no como provisión correctora.

El aumento en el valor razonable de los instrumentos de deuda, que pueda ser objetivamente relacionado con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, se registra contra resultados hasta el importe de la pérdida por deterioro previamente reconocida y el exceso, en su caso, contra ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto consolidado.

- d) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

- e) Activo material

El inmovilizado material de uso propio e inversiones inmobiliarias se presenta a su precio de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. El Grupo determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente, que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Construcciones	Lineal	50
Instalaciones técnicas	Lineal	14
Maquinaria	Lineal	10
Ustillaje	Lineal	10
Otras instalaciones	Lineal	17
Mobiliario	Lineal	10
Otro Inmovilizado Material	Lineal	10
Elementos de transporte	Lineal	6
Equipos para proceso de información	Lineal	4

El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

f) Activo intangible

Las aplicaciones informáticas del Grupo se valoran a su coste de adquisición y se presentan netas de su correspondiente amortización acumulada.

Los costes de mantenimiento y reparación de las aplicaciones informáticas que no mejoran la utilización o prolongan la vida útil de los activos se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

El Grupo evalúa para cada inmovilizado intangible adquirido si la vida útil es finita o indefinida. A estos efectos se entiende que un inmovilizado intangible tiene vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible al periodo durante el cual va a generar entrada de flujos netos de efectivo.

Los inmovilizados intangibles con vidas útiles indefinidas, no se amortizan, sino que se comprueba su deterioro con una periodicidad anual o con anterioridad, si existen indicios de una potencial pérdida del valor de los mismos.

La amortización de los elementos de inmovilizado intangible se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. El Grupo determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente, que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

(Continúa)

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

La amortización de los elementos del inmovilizado intangible se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Aplicaciones informáticas	Lineal	3

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos, en caso de ser aplicable, su valor residual.

El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado intangible al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado intangible se registran en resultados a medida que se incurren.

g) Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capital

- Comisiones

Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un período de tiempo específico, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del período que dure su ejecución.

Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un período de tiempo no específico, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en función de su grado de realización.

Las comisiones surgidas de la prestación de un servicio ejecutado en un acto singular se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de la ejecución del servicio.

Las comisiones de gestión variable se reconocen de acuerdo con el mejor estimado en cada momento. El Grupo ajusta dichas comisiones, retroactivamente si procede, cuando dispone de información sobre la evolución de las bases de cálculo.

- Intereses y rendimientos de instrumentos de capital

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para el Grupo a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

(Continúa)

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

h) Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por cese involuntario se reconocen en el momento en que existe un plan formal detallado y se ha generado una expectativa válida entre el personal afectado de que se va a producir la rescisión de la relación laboral, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características.

Las indemnizaciones a desembolsar en un plazo superior a los 12 meses se descuentan al tipo de interés determinado en base a los tipos de mercado de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

Las indemnizaciones por cese voluntario se reconocen cuando han sido anunciadas, sin que quepa posibilidad realista de retirar la oferta y se valoran por la mejor estimación del colectivo de empleados que se van a acoger al plan.

i) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal, contractual, implícita o tácita, como resultado de un suceso pasado; es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

Los importes reconocidos en el balance de situación corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

j) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento, que al inicio de los mismos, transfieren al Grupo sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos. El Grupo mantiene, fundamentalmente, arrendamientos operativos.

• Arrendamientos operativos

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

k) Fianzas

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de arrendamiento, se valoran siguiendo los criterios expuestos para los activos financieros. La diferencia entre el importe entregado y el valor razonable, se reconoce como un pago anticipado que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo de arrendamiento.

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

I) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

La Sociedad junto con las sociedades dependientes domiciliadas en España tributan en régimen de declaración consolidada, el resto tributa en régimen individual.

El gasto devengado por impuesto sobre sociedades, de las sociedades que se encuentran en régimen de declaración consolidada, se determina teniendo en cuenta, además de los parámetros a considerar en caso de tributación individual expuestos anteriormente, los siguientes:

- Las diferencias temporarias y permanentes producidas como consecuencia de la eliminación de resultados por operaciones entre sociedades del Grupo, derivada del proceso de determinación de la base imponible consolidada.
- Las deducciones y bonificaciones que corresponden a cada sociedad del Grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada; a estos efectos, las deducciones y bonificaciones se imputarán a la sociedad que realizó la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación fiscal.

Las diferencias temporarias derivadas de las eliminaciones de resultados entre las empresas del grupo fiscal, se reconocen en la sociedad que ha generado el resultado y se valoran por el tipo impositivo aplicable a la misma.

Por la parte de los resultados fiscales negativos procedentes de algunas de las sociedades del Grupo que han sido compensados por el resto de las sociedades del Grupo consolidado, surge un crédito y débito recíproco entre las sociedades a las que corresponden y las sociedades que lo compensan. En caso de que exista un resultado fiscal negativo que no pueda ser compensado por el resto de sociedades del Grupo consolidado, estos créditos fiscales por pérdidas compensables son reconocidos como activos por impuesto diferido siguiendo los criterios establecidos para su reconocimiento, considerando el grupo fiscal como sujeto pasivo.

La Sociedad dominante del Grupo registra el importe total a pagar (a devolver) por el Impuesto sobre Sociedades consolidado con cargo (abono) a Créditos (Deudas) con empresas del grupo y asociadas.

El importe de la deuda (crédito) correspondiente a las sociedades dependientes se registra con abono (cargo) a Deudas (Créditos) con empresas del grupo y asociadas.

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

m) Recursos de clientes fuera de balance

La Sociedad registra en el epígrafe “Otras cuentas de orden”, el valor de mercado a la fecha a que se refiera el balance o estado afectado, del patrimonio de las instituciones de inversión colectiva gestionadas, de las carteras gestionadas de los clientes (con contrato de gestión discrecional de cartera), así como, del patrimonio comercializado.

n) Estado de flujos de efectivo consolidado

El Grupo ha utilizado el método indirecto para la confección del estado de flujos de efectivo consolidado, el cual tiene las siguientes expresiones que incorporan los siguientes criterios de clasificación:

- Flujos de efectivo:

Entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

- Actividades de explotación:

Actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.

- Actividades de inversión:

Las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

- Actividades de financiación:

Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

El Grupo presenta en el estado de flujos de efectivo los pagos y cobros procedentes de activos y pasivos financieros de rotación elevada por su importe neto. A estos efectos se considera que el periodo de rotación es elevado cuando el plazo entre la fecha de adquisición y la de vencimiento no supere seis meses.

A efectos del estado de flujos de efectivo consolidado, no se incluyen como efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos bancarios que son exigibles a la vista y que no forman parte de la gestión de tesorería del Grupo. Los descubiertos bancarios se reconocen en el balance de situación consolidado como pasivos financieros por deudas con entidades de crédito.

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(5) Tesorería

Un detalle del epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros	
	2020	2019
Caja	8.000,28	8.970,52

Toda la tesorería se encuentra denominada en euros.

(6) Activos Financieros Disponibles para la Venta

Un detalle del epígrafe al 31 de diciembre a 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros	
	2020	2019
Acciones y participaciones en cartera interior		
Cotizadas	1.397.354,68	1.521.404,30
No cotizadas	6.800,00	7.200,00
	1.404.154,68	1.528.604,30
Acciones y participaciones en cartera exterior		
Cotizadas	3.890.987,87	4.872.152,30
No cotizadas	67.958,61	67.958,61
	3.958.946,48	4.940.110,91
	5.363.101,16	6.468.715,21
En euros	5.274.848,56	6.384.562,13
En moneda extranjera		
En Dólares Estadounidenses (USD)	20.293,99	16.194,47
En Pesos Mexicanos (MXN)	67.958,61	67.958,61
	5.363.101,16	6.468.715,21

(Continúa)

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Un detalle de la composición de acciones y participaciones cotizadas y no cotizadas es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Cotizadas:		
EDM Int. American Growth Eur, S.I.C.A.V.	750.152,71	1.039.272,98
EDM Int. American Growth Usd, S.I.C.A.V.	18.643,71	14.501,83
EDM Int. Strategy R Eur, S.I.C.A.V.	538.839,69	544.275,87
EDM Int. Credit Portfolio Eur, S.I.C.A.V.	739.198,77	803.329,45
EDM Int. Credit Portfolio Usd, S.I.C.A.V.	1.650,28	1.692,64
EDM Ahorro R, F.I.	732.758,46	775.401,01
EDM Inversión R, F.I.	664.596,22	746.003,29
EDM Int. Latam, R Eur, F.I.,	392.514,32	556.166,61
EDM Int. European Flexible Bond	725.735,93	987.669,49
RWC Diversified Return Fund	724.252,46	925.243,43
	<u>5.288.342,55</u>	<u>6.393.556,60</u>
No cotizadas:		
UBQ's	-	-
Innova 31, S.L.	-	-
Club de Industriales	67.958,61	67.958,61
Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A.	6.800,00	7.200,00
	<u>74.758,61</u>	<u>75.158,61</u>

Los fondos de inversión se valoran y contabilizan a su valor razonable, tomando el valor liquidativo del fondo facilitado por la sociedad gestora de los mismos al final de cada mes, mientras que la participación de la Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A. se encuentra registrada a coste.

El importe de la variación neta en el valor razonable durante el ejercicio 2020 de los fondos de inversión mantenidos por el Grupo a 31 de diciembre de 2020, así como la variación neta acumulada en dicho valor razonable desde la designación de los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto ha sido de 151.926,84 euros negativos (458.696,71 euros en 2019) y 421.699,40 euros (573.626,24 euros en 2019). Este último importe figura registrado en el epígrafe "Patrimonio Neto- Ajustes por valoración" al 31 de diciembre de 2020, mientras que su efecto fiscal correspondiente se encuentra recogido bajo el epígrafe "Pasivos fiscales diferidos" (véase nota 11).

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de la corrección valorativa de los instrumentos financieros deteriorados a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

Sociedad	2020		
	Coste	Deterioro	Valor neto
UBQ's	14.000,00	(14.000,00)	-
Total	<u>14.000,00</u>	<u>(14.000,00)</u>	<u>-</u>

Sociedad	2019		
	Coste	Deterioro	Valor neto
UBQ's	14.000,00	(14.000,00)	-
Total	<u>14.000,00</u>	<u>(14.000,00)</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Grupo no mantiene activos de este epígrafe del balance de situación consolidado dados ni recibidos en préstamo.

(7) Inversiones Crediticias

El detalle del epígrafe 31 de diciembre a 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros	
	2020	2019
Crédito a intermediarios financieros		
Depósitos a la vista	4.949.659,56	9.229.898,64
Otros créditos	<u>3.171.155,76</u>	<u>3.540.931,91</u>
	<u>8.120.815,32</u>	<u>12.770.830,55</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Grupo no tiene activos clasificados como dudosos correspondientes a este epígrafe del balance de situación consolidado.

Las inversiones crediticias se encuentran denominadas en euros y tienen vencimientos inferiores a un año.

a) Depósitos a la vista

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los depósitos a la vista no incluyen saldos depositados por el Grupo en nombre de clientes.

(Continúa)

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

b) Otros créditos

Este capítulo incluye los saldos pendientes de cobro correspondientes a las comisiones devengadas por la gestión y asesoramiento en inversiones y comercialización de las instituciones de inversión colectiva gestionadas por el Grupo (véase nota 15 (c)).

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no hay intereses devengados pendientes de vencimiento de importe significativo.

(8) Inmovilizado Material

El detalle y movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	Euros						Total
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y Otras instalaciones	Mobiliario	Elementos de transporte	Equipos para procesos de información	Maquinaria, Utillaje y Otro Inmov.	
Coste al 1 de enero de 2020	730.701,94	674.433,52	928.632,39	31.424,39	460.322,30	93.961,96	2.919.476,50
Altas	18.750,77	14.193,69	14.541,44	-	92.617,62	10.155,00	150.258,52
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	(6.604,89)	(31.424,39)	-	-	(38.029,28)
Coste al 31 de diciembre de 2020	749.452,71	688.627,21	936.568,94	-	552.939,92	104.116,96	3.031.705,74
Amortización acumulada al 1 de enero de 2020	(533.971,81)	(455.106,40)	(595.355,92)	(31.424,39)	(440.122,63)	(69.069,65)	(2.125.050,80)
Altas	(9.330,06)	(30.189,84)	(51.163,36)	-	(8.817,30)	(4.983,38)	(104.483,94)
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	31.424,39	-	-	31.424,39
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2020	(543.301,87)	(485.296,24)	(646.519,28)	-	(448.939,93)	(74.053,03)	(2.198.110,35)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2020	206.150,84	203.330,97	290.049,66	-	103.999,99	30.063,93	833.595,39

(Continúa)

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	Euros						Total
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y Otras instalaciones	Mobiliario	Elementos de transporte	Equipos para procesos de información	Maquinaria, Utillaje y Otro Inmov.	
Coste al 1 de enero de 2019	719.980,65	594.604,81	901.767,81	118.075,60	443.616,29	89.453,16	2.867.498,32
Altas	10.721,29	79.828,71	26.864,58	-	16.706,01	4.508,80	138.629,39
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	(86.651,21)	-	-	(86.651,21)
Coste al 31 de diciembre de 2019	730.701,94	674.433,52	928.632,39	31.424,39	460.322,30	93.961,96	2.919.476,50
Amortización acumulada al 1 de enero de 2019	(525.847,72)	(427.053,52)	(547.118,19)	(113.613,29)	(432.543,04)	(64.292,37)	(2.110.468,13)
Altas	(8.124,09)	(28.052,88)	(48.237,73)	(3.412,14)	(7.579,59)	(4.777,28)	(100.183,71)
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	85.601,04	-	-	85.601,04
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2019	(533.971,81)	(455.106,40)	(595.355,92)	(31.424,39)	(440.122,63)	(69.069,65)	(2.125.050,80)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2019	196.730,13	219.327,12	333.276,47	-	20.199,67	24.892,31	794.425,70

La totalidad del activo material de uso propio del Grupo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se encuentra denominado en euros.

El coste de los elementos del inmovilizado material que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros	
	2020	2019
Construcciones	377.297,99	377.297,99
Instalaciones técnicas y Otras instalaciones	180.739,68	170.421,96
Maquinaria y utillaje	44.269,61	45.164,04
Mobiliario	430.350,42	430.315,78
Equipos para procesos de información	433.174,23	428.630,23
	<u>1.465.831,93</u>	<u>1.451.830,00</u>

Durante el ejercicio 2020, el Grupo no ha registrado beneficios ni pérdidas por la venta de activos materiales de uso propio (23.964,75 euros en el ejercicio 2019).

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Grupo no tiene activos materiales para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Grupo no tiene compromisos de adquisición de activo material con terceros.

(Continúa)

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(9) Activo Intangible

El detalle y movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	Euros		
	2020		
	Aplicaciones informáticas	Propiedad Intelectual	Total
Coste al 1 de enero de 2020	451.876,45	15.696,00	467.572,45
Altas	187.303,74	-	187.303,74
Bajas	-	-	-
Coste al 31 de diciembre de 2020	639.180,19	15.696,00	654.876,19
Amortización acumulada al 1 de enero de 2020	(396.961,27)	-	(396.961,27)
Amortizaciones	(42.745,19)	-	(42.745,19)
Altas	(42.745,19)	-	(42.745,19)
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2020	(439.706,46)	-	(439.706,46)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2020	<u>199.473,73</u>	<u>15.696,00</u>	<u>215.169,73</u>
	Euros		
	2019		
	Aplicaciones informáticas	Propiedad Intelectual	Total
Coste al 1 de enero de 2019	407.841,89	15.696,00	423.537,89
Altas	44.034,56	-	44.034,56
Bajas	-	-	-
Coste al 31 de diciembre de 2019	451.876,45	15.696,00	467.572,45
Amortización acumulada al 1 de enero de 2019	(340.245,98)	-	(340.245,98)
Amortizaciones	(56.676,15)	-	(56.676,15)
Altas	(56.676,15)	-	(56.676,15)
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2019	(396.922,13)	-	(396.922,13)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2019	<u>54.954,32</u>	<u>15.696,00</u>	<u>70.650,32</u>

(Continúa)

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

La totalidad del activo intangible de uso propio del Grupo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se encuentra denominado en euros.

El coste de los elementos del inmovilizado intangible que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre es como sigue:

	Euros	
	2020	2019
Aplicaciones informáticas	389.338,89	371.073,89

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Grupo no ha registrado beneficios ni pérdidas por la venta de activos intangibles de uso propio.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Grupo no tiene activos intangibles para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Grupo no tiene compromisos de adquisición de activo intangible con terceros.

(10) Arrendamientos Operativos - Arrendatario

El Grupo tiene arrendado, en régimen de arrendamiento operativo, los inmuebles en los que realiza su actividad.

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Una descripción de los contratos de arrendamiento más relevantes es como sigue:

EDM Holding, S.A.	Vencimiento/Renovación	Penalizaciones
Paseo de la Castellana, 78 (Madrid)	27/04/2020. Prorrogado por años sucesivos si no ha habido aviso entre las partes con mínimo 6 meses de antelación	Resolución contrato en caso incumplimiento
Piso 5º-2ª en Avd. Diagonal 399 (Barcelona)	1/11/2014. Renovación mensual. Preavisando con una antelación mínima de un mes para la resolución anticipada del mismo.	Resolución contrato en caso incumplimiento
Piso 5º-1ª en Rambla Catalunya 135 (Barcelona)	14/04/2019. Renovación mensual. Preavisando con una antelación mínima de tres meses para la resolución anticipada del mismo	Resolución contrato en caso incumplimiento
Pedro de Valdivia, 2 (Madrid)	01/03/2026	Resolución contrato en caso incumplimiento
Piso Principal -1ª en Avd. Diagonal 399 (Barcelona)	01/06/2023	Resolución contrato en caso incumplimiento
EDM Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C.	Vencimiento/Renovación	Penalizaciones
Piso 5º-1ª en Avd. Diagonal 399 (Barcelona)	1/11/2014. Renovación mensual. Preavisando con una antelación mínima de un mes para la resolución anticipada del mismo	Resolución contrato en caso incumplimiento
Piso 3º-1ª en Avd. Diagonal 399 (Barcelona)	1/11/2014. Renovación mensual. Preavisando con una antelación mínima de un mes para la resolución anticipada del mismo	Resolución contrato en caso incumplimiento
LatamEDM, S.A., de C.V.	Vencimiento/Renovación	Penalizaciones
Torre B-107 en Cracovia, 72, San Angel (México D.F.)	31 de mayo 2021. Vencimiento anual prorrogable tácitamente	Resolución contrato en caso incumplimiento

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gastos en el ejercicio 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros	
	2020	2019
EDM Holding, S.A	250.508,50	261.317,77
EDM Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C	207.126,17	201.805,27
LatamEDM, S.A., de C.V.	22.984,88	25.597,42
Pagos mínimos por arrendamiento (nota 14 (e))	<u>480.619,55</u>	<u>488.720,46</u>

(Continúa)

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(11) Activos y Pasivos Fiscales

La composición de estos epígrafes del balance de situación consolidado es como sigue:

	Euros			
	2020		2019	
	No Corrientes	Corrientes	No Corrientes	Corrientes
<u>Activos Fiscales</u>				
Administraciones Públicas Deudor por devolución de impuestos	-	2.252.486,92	-	3.460.206,74
	-	2.252.486,92	-	3.460.206,74
<u>Pasivos Fiscales</u>				
Administraciones Públicas Acreedores por conceptos fiscales	-	2.068.129,50	-	3.704.462,98
Seguridad Social	-	99.960,22	-	95.380,31
Impuesto diferido	139.499,13	-	190.141,47	-
	139.499,13	2.168.089,72	190.141,47	3.799.843,29

(12) Pasivos Financieros a Coste Amortizado y Resto de Activos y Pasivos

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros	
	2020	2019
<u>Pasivos Financieros a Coste Amortizado</u>		
Deudas con particulares		
Remuneraciones pendientes de pago	1.818.804,74	2.156.885,87
Otros débitos	1.369.097,03	1.690.506,17
	3.187.901,77	3.847.392,04
	Euros	
<u>Resto de Activos</u>	2020	2019
Fianzas	71.278,79	71.278,79
Periodificaciones	162.333,45	53.029,34
	233.612,24	124.308,13
<u>Resto de Pasivos</u>		
Acreedores	168.513,82	319.850,03
	168.513,82	319.850,03

(Continúa)

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Todos los saldos incluidos en este epígrafe tienen vencimientos inferiores a un año.

Remuneraciones pendientes de pago recoge fundamentalmente la parte del salario variable de los empleados de las sociedades del Grupo devengadas al 31 de diciembre de 2020. Dicho importe se liquidará, en su mayor parte, en los primeros meses del ejercicio 2021.

(13) Fondos Propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto consolidado se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

a) Capital escriturado

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el capital social de EDM Holding, S.A. está representado por 20.132 acciones nominativas, respectivamente de 10,00 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad no dispone de acciones propias.

La composición del accionariado del capital en circulación de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	Número de Acciones	Porcentaje de Participación
Mutuamad Inversiones S.A.U.	10.916	54,22%
Resto de Accionistas	9.216	45,78%
	<u>20.132</u>	<u>100,00%</u>

La composición del accionariado del capital en circulación de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	Número de Acciones	Porcentaje de Participación
Mutuamad Inversiones S.A.U.	10.688	53,09%
Resto de Accionistas	9.444	46,91%
	<u>20.132</u>	<u>100,00%</u>

b) Reservas

i. Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

(Continúa)

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Con fecha 29 de abril de 2020, el Consejo de Administración de la Sociedad ha acordado reclasificar 88.469,72 euros de reserva legal a reserva voluntaria.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad Dominante tiene dotada una reserva legal por importe de 40.264,00 euros y 128.733,72 euros, respectivamente.

ii. Reservas voluntarias

Con fecha 29 de abril de 2020, el Consejo de Administración de la Sociedad ha acordado reclasificar 88.469,72 euros de reserva legal a reserva voluntaria.

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad Dominante tiene dotada una reserva voluntaria de 43.423,21 euros (581.125,37 euros al 31 de diciembre de 2019).

Las reservas voluntarias son de libre disposición, excepto por el importe de las pérdidas acumuladas.

iii. Reservas en Sociedades Consolidadas

El desglose de este epígrafe por sociedades al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Reservas provenientes Sociedad dependiente disuelta	3.308.827,41	-
EDM Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C.	(8.218.180,29)	(5.630.648,43)
EDM Fund Management, S.A.	-	(89.307,83)
LatamEDM, S.A., de C.V.	(5.331,23)	(139.417,60)
Dividendos intragrupo (S.G.I.I.C.)	12.500.000,00	12.000.000,00
	7.585.315,89	6.140.626,14

c) Dividendos

Con fecha 29 de abril de 2020, la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad Dominante acordó la distribución a los Accionistas de un dividendo complementario contra reservas de libre disposición por importe total de 7.178.000,00 euros.

Con fechas 21 de octubre de 2020 y 11 de diciembre de 2020, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante acordó el pago al Accionista único de sendos dividendos a cuenta del resultado del ejercicio en curso de 2.129.467,60 euros y 4.500.000,00 euros, respectivamente.

d) Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante

La aportación de cada una de las sociedades consolidadas al resultado del ejercicio 2020 atribuido al Grupo, es la siguiente:

(Continúa)

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	Euros		
	Resultado individual	Ajustes de consolidación	Aportación al resultado atribuido al Grupo
EDM Holding, S.A.	14.416.884,96	(15.808.827,40)	(1.391.942,44)
EDM Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C.	11.078.444,66	-	11.078.444,66
LatamEDM, S.A., de C.V.	13.719,49	-	13.719,49
	<u>25.509.049,11</u>	<u>(15.808.827,40)</u>	<u>9.700.221,71</u>

La aportación de cada una de las sociedades consolidadas al resultado del ejercicio 2019 atribuido al Grupo, es la siguiente:

	Euros		
	Resultado individual	Ajustes de consolidación	Aportación al resultado atribuido al Grupo
EDM Holding, S.A.	9.113.828,12	(12.000.000,00)	(2.886.171,88)
EDM Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C.	9.912.468,14	-	9.912.468,14
EDM Fund Management, S.A.	3.339.164,34	-	3.339.164,34
LatamEDM, S.A., de C.V.	111.988,26	-	111.988,26
	<u>22.477.448,86</u>	<u>(12.000.000,00)</u>	<u>10.477.448,86</u>

(14) Cuentas de Riesgo y Compromiso y Otras Cuentas de Orden

a) Patrimonio gestionado

Un detalle del patrimonio de las instituciones de inversión colectiva gestionadas por la sociedad dependiente, EDM Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C. es el siguiente:

Fondos de Inversión	Euros	
	2020	2019
EDM Ahorro, FI	268.499.659,06	325.307.546,25
EDM Cartera, FI	160.992.717,30	167.086.648,87
EDM Inversión, FI	256.296.197,89	437.345.667,28
EDM Renta, FI	31.085.528,91	34.628.324,24
EDM Renta Variable Internacional, FI	19.966.431,84	21.310.354,79
EDM Valores Uno, FI	11.271.339,61	11.888.662,04
Radar Inversión, FI	42.412.674,04	63.027.229,72
EDM Int. Latin American Equity	37.444.612,97	56.797.067,19
EDM Int. European Flex Bond	744.025,33	2.623.846,95
EDM Int. Spanish Equity	76.459.590,08	215.311.438,25
EDM Int. Strategy	301.438.528,31	266.412.193,04
EDM Int. American Growth	292.464.810,87	196.741.430,12
EDM Int. Emerging	45.683.024,50	45.296.770,73
EDM Int. Credit Portfolio	141.753.186,62	148.142.118,18
EDM Int. High Yield	65.166.888,26	81.911.556,37
Fondos de Pensiones Grupo MM	14.297.103,45	78.818.854,12
	<u>1.765.976.319,04</u>	<u>2.152.649.708,14</u>

(Continúa)

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Sociedades de Inversión de Capital Variable	2020	2019
Batfam Inversiones 2000, S.A., S.I.C.A.V.	5.943.479,08	6.298.830,38
Cartera Pirineo, S.I.C.A.V., S.A.	12.750.170,29	13.034.317,49
Contemporania d'Inversions, S.A. S.I.C.A.V.	5.251.138,82	4.844.373,42
Fib Arca Futura, S.A, S.I.C.A.V.	8.596.484,72	8.619.677,17
Hercasol, S.A., S.I.C.A.V.	61.881.939,92	58.972.698,91
Infanzon De Bergua, S.A., S.I.C.A.V.	9.811.325,56	9.559.469,61
Ingoan Actius Mobiliaris, S.I.C.A.V., S.A.	3.234.843,09	3.104.444,22
Interlaken Inversiones, S.I.C.A.V. S.A.	-	3.417.073,58
Inversiones Teide, S.A., S.I.C.A.V. (*)	37.518.649,95	37.777.364,22
Inversiones Toscana, S.A, S.I.C.A.V.	14.556.625,01	13.980.708,70
Jarba 2000, S.A. S.I.C.A.V.	11.281.621,00	11.194.264,96
Unión Inversora Patrimonial S.A., S.I.C.A.V.	33.287.948,70	35.457.542,18
KB 1327 Inversiones, S.A., S.I.C.A.V.	3.699.979,31	3.654.033,56
Lodones Inversiones, S.A., S.I.C.A.V.	6.441.756,86	6.345.226,56
Mira de Inversiones, S.A., S.I.C.A.V.	14.085.628,46	14.731.652,52
Rolavi, S.I.C.A.V., S.A. (*)	2.842.691,87	2.700.236,78
Sagei, S.A., S.I.C.A.V.	6.088.322,15	7.464.398,40
Sine Quo Num, S.I.C.A.V., S.A.	8.869.880,65	9.931.262,00
Solrac Inversiones 2000, S.A., S.I.C.A.V.	7.985.702,87	8.199.272,39
Tailorend Invest S.I.C.A.V., S.A.	-	21.525.226,39
Tyrol Inversiones, S.A, S.I.C.A.V. (*)	7.765.639,21	7.783.772,74
Undelun Invest, S.A., S.I.C.A.V.	14.395.220,69	14.040.091,93
MA-GO de Inversiones, S.A., S.I.C.A.V.	2.803.363,54	-
Pointer Long Term Equities, S.A., S.I.C.A.V.	13.508.458,80	-
	<u>292.600.870,55</u>	<u>302.635.938,11</u>

(*) Sociedades que tienen la gestión de activos delegadas en EDM Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C., siendo su gestora principal Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. o Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C.

Un detalle de las instituciones de inversión colectiva cuyas acciones y/o participaciones son comercializadas por la sociedad gestora del Grupo es el siguiente:

- EDM International Strategy Fund
- EDM International Credit Portfolio
- EDM International Emerging Markets
- EDM International American Growth
- EDM International High Yield Short Short Duration
- EDM International Spanish Equity
- EDM International Latin American Equity
- EDM International European Flexible Bond

(Continúa)

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

b) Resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras

El volumen total de las carteras gestionadas por la Sociedad a 31 de diciembre de 2020 y 2019 están invertidas según el presente resumen:

	Euros	
	2020	2019
Deuda pública cartera interior	118.113,24	-
Deuda pública cartera exterior	828.739,37	698.313,73
Valores de renta fija cartera interior	10.097.628,19	9.485.150,61
Valores de renta fija cartera exterior	8.620.544,35	9.095.531,54
Acciones cartera interior	71.546.832,04	88.366.489,26
Acciones cartera exterior	91.466.474,14	68.616.163,03
Participaciones cartera interior	495.932.850,22	549.319.005,16
Participaciones cartera exterior	725.564.434,64	663.607.406,36
Otras inversiones	14.138.255,53	3.021.510,60
Efectivo asociado con la gestión discrecional de carteras de inversión	53.467.289,47	66.918.120,64
Total	1.471.781.161,19	1.459.127.690,93

Un detalle de las carteras a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

Tramo en miles de euros	Euros			
	2019		2018	
	Nºcontratos	Patrimonio	Nºcontratos	Patrimonio
60	416	11.372.557,73	531	21.417.082,67
61-300	472	79.427.657,75	539	89.668.665,51
301-600	313	142.586.841,00	311	140.894.690,78
601-1.500	285	269.411.289,69	292	278.709.808,68
1.501-6.000	148	425.731.355,04	144	414.393.118,29
Más de 6.000	34	543.251.459,98	34	514.044.325,00
	<u>1.688</u>	<u>1.471.781.161,19</u>	<u>1.851</u>	<u>1.459.127.690,93</u>

El detalle Resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros	
	2020	2019
Patrimonio Invertido en IICs gestionados por la Sociedad	1.249.037.771,33	1.435.365.524,02
El resto de Patrimonio en gestión discrecional de carteras	222.743.389,86	23.762.166,91
Total	1.471.781.161,19	1.459.127.690,93

(Continúa)

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

c) Patrimonio comercializado

El epígrafe de patrimonio comercializado incluye el patrimonio gestionado de las IIC's nacionales menos la parte de su patrimonio invertido en las carteras de los clientes gestionados y en las IIC's gestionadas.

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros	
	2020	2019
Patrimonio Gestionado de los Fondos de Inversión	1.765.976.319,04	2.152.649.708,14
El Patrimonio invertido por IICs gestionados	(97.863.861,82)	(101.996.827,14)
El Patrimonio invertido por Clientes	(1.210.814.071,61)	(1.193.159.127,13)
	<u>(1.308.677.933,43)</u>	<u>(1.295.155.954,27)</u>
Total Patrimonio Comercializado	<u>457.298.385,61</u>	<u>857.493.753,87</u>
Total Patrimonio de IICs Nacionales	274.024.356,02	551.900.514,82
Total Patrimonio de IICs Internacionales	183.274.029,59	305.593.241,05
	<u>457.298.385,61</u>	<u>857.493.753,87</u>

(15) Ingresos y Gastos

a) Información segmentada

El Grupo centra su actividad económica fundamentalmente en la gestión discrecional de carteras, así como la gestión, administración y comercialización de instituciones de inversión colectiva.

El importe total de ingresos ordinarios del Grupo ha sido obtenido fundamentalmente en España y Luxemburgo.

b) Intereses y rendimientos asimilados

Un detalle de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2020 y 2019, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

	Euros	
	2020	2019
Intereses y rendimientos/(cargas) asimilados	<u>34.716,53</u>	<u>74.976,16</u>
Otros intereses y rendimientos/(cargas)	34.716,53	74.976,16
	<u>34.716,53</u>	<u>74.976,16</u>

(Continúa)

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

c) Comisiones percibidas y pagadas

Un detalle de las comisiones percibidas y pagadas durante los ejercicios 2020 y 2019 de acuerdo con su naturaleza es como sigue:

Comisiones percibidas	Euros	
	2020	2019
Gestión de carteras	1.679.159,89	1.705.982,57
Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva	11.971.542,06	15.258.297,16
Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva	42.999,72	19.677,02
Gestión y Comercialización de Instituciones de Inversión en el extranjero	14.287.026,31	15.342.231,35
	<u>27.980.727,98</u>	<u>32.326.188,10</u>
Comisiones pagadas		
Comisiones de comercialización	2.626.447,34	3.729.042,58
	<u>2.626.447,34</u>	<u>3.729.042,58</u>

d) Gastos de personal

El detalle de gastos de personal es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Sueldos, salarios y asimilados	6.653.568,29	7.373.301,39
Cargas sociales		
Seguridad social a cargo de la empresa	1.014.826,67	980.665,76
Otros gastos de personal	36.588,55	58.001,72
	<u>7.684.983,51</u>	<u>8.411.968,87</u>

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

La distribución de las personas empleadas por el Grupo, distribuido por categorías y sexos, es la siguiente:

	2020		2019	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	5	-	6	-
Gestores	26	6	25	8
Administrativos	8	32	8	32
	<u>39</u>	<u>38</u>	<u>39</u>	<u>40</u>

En los ejercicios 2020 y 2019, el Grupo ha tenido dos personas empleadas con discapacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento.

e) Gastos generales

El detalle es como sigue:

	Euros	
	2020	2019
Arrendamientos y cánones (nota 10)	480.619,55	488.720,46
Conservación y reparación	650.246,59	550.468,02
Representación y desplazamiento	187.007,41	492.020,71
Comisiones de comercialización	938.917,64	1.534.148,26
Servicios de profesionales independientes	1.169.858,29	1.693.627,19
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	232.847,94	695.027,93
Suministros	31.535,00	46.296,69
Aprovisionamientos	14.683,23	27.343,01
Otros	886.149,19	454.403,65
	<u>4.591.864,84</u>	<u>5.982.055,92</u>

(16) Situación Fiscal

Tal y como se indica en la nota 4 (I), el Grupo tributa por el Impuesto sobre Sociedades, en régimen de consolidación fiscal con varias sociedades pertenecientes al Grupo EDM, siendo la entidad dominante EDM Holding, S.A. la cual es responsable ante la Administración de la presentación y liquidación del Impuesto sobre Sociedades consolidado.

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal española, están sujetos a un gravamen del 25% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones de acuerdo con la legislación vigente en cada momento.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal.

(Continúa)

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

A continuación se incluye con fines informativos una conciliación entre el beneficio contable del ejercicio y el beneficio fiscal atribuible a las sociedades del Grupo que tributan de forma consolidada, que la Sociedad espera aportar a la declaración consolidada del Grupo:

Concepto	Euros	
	2020	2019
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias	Cuenta de Pérdidas y Ganancias
Resultado contable	25.495.329,62	19.026.296,26
Impuesto sobre Sociedades	3.136.223,47	2.327.384,93
Otras diferencias permanentes	(15.578.325,25)	(11.769.699,53)
Diferencias temporales	(344.830,71)	(11.496,71)
Base imponible (resultado fiscal)	12.708.397,13	9.572.484,95

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible de 2020 y 2019 se detallan a continuación:

	Euros			Euros		
	2020			2019		
	Cuenta de pérdidas y ganancias			Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	46.373.907,10	(20.878.577,48)	25.495.329,62	43.183.510,10	(24.157.213,84)	19.026.296,26
Impuesto sobre sociedades	(563.072,08)	3.699.295,55	3.136.223,47	(984.506,67)	3.311.891,60	2.327.384,93
Beneficios/(Pérdidas) antes de impuestos	45.810.835,02	(17.179.281,93)	28.631.553,09	42.199.003,43	(20.845.322,24)	21.353.681,19
Diferencias permanentes	272.997,89	(15.851.323,14)	(15.578.325,25)	730.300,47	(12.500.000,00)	(11.769.699,53)
De la Sociedad individual	272.997,89	(15.851.323,14)	(15.597.767,25)	730.300,47	(12.500.000,00)	(11.769.699,53)
Diferencias temporarias:	-	(344.830,71)	(344.830,71)	-	(11.496,71)	(11.496,71)
De la Sociedad individual	-	(344.830,71)	(344.830,71)	-	(11.496,71)	(11.496,71)
con origen en el ejercicio	-	-	-	-	-	-
con origen en ejercicios anteriores	-	(344.830,71)	(344.830,71)	-	(11.496,71)	(11.496,71)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-
Base imponible (Resultado fiscal)	46.083.832,91	(33.375.435,78)	12.708.397,13	42.929.303,90	(33.356.818,95)	9.572.484,95

(Continúa)

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las diferencias permanentes negativas del ejercicio 2020 y 2019 corresponden fundamentalmente a los dividendos recibidos de las inversiones en empresas del grupo.

La relación entre el ingreso por impuesto sobre beneficios y el beneficio del ejercicio correspondiente a 2020 y 2019 detalla a continuación:

La relación existente entre el gasto por impuesto sobre beneficios consolidado y el beneficio consolidado del ejercicio es como sigue:

	2020	2019
Beneficio antes de impuestos	28.631.553,09	21.353.681,19
Diferencias Permanentes	(15.578.325,25)	(11.769.699,53)
- Aumentos	272.997,89	730.300,47
- Disminuciones	(15.851.323,14)	(12.500.00,00)
Diferencias Temporarias	(344.830,71)	(11.496,71)
- con origen en el ejercicio	-	-
- con origen en ejercicios anteriores	(344.830,71)	(11.496,71)
Base Imponible	12.708.397,13	9.572.484,95
Tipo de Gravamen	0,25	0,25
Cuota íntegra	3.177.099,28	2.393.121,24
Deducciones	(44.324,84)	(69.185,34)
Cuota líquida	3.132.774,44	2.323.935,91
Pagos a cuenta	(3.366.126,80)	(2.165.207,34)
Retenciones	(47.496,28)	(273,00)
Cuota a ingresar / (devolver)	(280.848,64)	158.455,56

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades se calcula como sigue:

	Euros	
	2020	2019
Base contable por el 25%	7.157.888,27	5.338.420,30
Diferencias permanentes al 25%	(3.894.581,31)	(2.942.424,88)
Deducciones y bonificaciones	(44.324,84)	(69.185,34)
Retenciones	(47.496,28)	-
Impacto fiscal sociedades no incluidas en el perímetro fiscal	(60.692,59)	1.169.092,59
	3.110.793,25	3.495.902,67

(Continúa)

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los siguientes ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables:

Impuesto	Ejercicios abiertos
Impuesto sobre Sociedades	2016
Impuesto sobre el Valor Añadido	2017
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2017
Seguridad Social	2017

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales de la Sociedad.

(17) Partes Vinculadas

a) Información relativa a Administradores y personal de alta Dirección de la Sociedad Dominante

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante han percibido remuneraciones en el ejercicio 2020 por importe de 796.836,40 euros (1.493.820,42 euros a 31 de diciembre de 2019). Este importe incluye asimismo las dietas por asistencia de los consejeros. La Alta Dirección de la Sociedad Dominante forma parte de su Consejo de Administración.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración de EDM Holding, S.A.

Asimismo, la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros anteriores o actuales del Consejo de Administración, ni tiene obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

La distribución de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, por sexos es la siguiente:

Número			
2019		2019	
Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
10	1	10	1

(Continúa)

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

b) Situaciones de conflicto de interés de los Administradores

Los Administradores de la Sociedad Dominante y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

(18) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

Derivado de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre y en aplicación de lo dispuesto en la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, a continuación, se detalla la información sobre el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2020 y 2019 por el Grupo:

	Días	
	2020	2019
Periodo medio de pago a proveedores	26,10	22,61
Ratio de operaciones pagadas	25,91	22,36
Ratio de operaciones pendientes de pago	24,83	24,45
	Euros	
Total de pagos realizados	4.261.193,60	4.920.116,28
Total de pagos pendientes	1.781.488,21	1.791.253,36

(19) Información Medioambiental

Los Administradores del Grupo consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Grupo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(20) Honorarios de Auditoría

Los honorarios correspondientes a los servicios prestados por la empresa auditora KPMG Auditores, S.L. de las cuentas anuales consolidadas del Grupo durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, con independencia del momento de su facturación, son los siguientes (incluye a todas las sociedades del Grupo):

	Euros	
	2020	2019
Por servicios de auditoría	21.449,46	21.449,46
Por otros servicios de verificación contable	22.635,52	22.635,52
	44.084,98	44.084,98

(Continúa)

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Por otro lado, otras entidades afiliadas a KPMG International han facturado a las Sociedades del Grupo durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle (incluye a todas las sociedades del Grupo):

	Euros	
	2020	2019
Por otros servicios	58.493,28	34.926,41
	58.493,28	34.926,41

(21) Servicio de Atención al Cliente

Durante el ejercicio 2020 y 2019, el Grupo ha adoptado las medidas oportunas para cumplir con los requisitos y deberes establecidos de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras. El Grupo no ha recibido reclamaciones durante el ejercicio 2020 y 2019.

(22) Sucursales y Representantes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Grupo tiene una Sucursal en Madrid.

Al 31 de diciembre de 2020 el Grupo tiene 3 representantes. Al 31 de diciembre de 2019 no tenía representantes.

(23) Política y Gestión de Riesgos

a) Perfil de riesgos del Grupo

En el Grupo, la gestión global de los riesgos tiene como objetivo la optimización de la relación rentabilidad-riesgo, mediante la identificación, medición, valoración y su consideración de forma permanente en la toma de decisiones de negocio.

El perfil global de riesgo del Grupo viene delimitado por la situación patrimonial de la misma, por sus actividades de negocio y su perfil corporativo.

El nivel de riesgo final que se deriva de la situación patrimonial viene indicado básicamente por el margen de solvencia (superávit de recursos propios / recursos propios exigibles) que es sustancialmente mayor de lo legalmente requerido; por la eficiencia en la estructura (ingresos por servicio menos gastos de estructura) que es igualmente elevada y los resultados antes de impuestos que han sido positivos siempre lo que significa e implica una visión positiva (o menor) del nivel de riesgo.

El nivel de riesgo final que se deriva de la actividad de negocio, es igualmente menor en cuanto a su exposición, debido al muy bajo nivel de concentración tanto en clientes como en carteras gestionadas.

(Continúa)

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Por último indicar que el Grupo está centrando sus esfuerzos en la implantación de buenas prácticas en el gobierno de la misma, dando especial relevancia a aspectos tales como la prevención en el blanqueo de capitales o reglamento interno de conducta, intentando con ello minimizar el nivel de riesgo, incrementando la buena gestión del Grupo.

El detalle de riesgos relevantes se explica en apartados posteriores:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Mercado
- Riesgo Operacional
- Riesgo de Tipo de Interés
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo Reputacional

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros de cartera de negociación por la Holding se ha limitado básicamente, a la suscripción de adquisiciones temporales de activos de deuda pública y/o entidades financieras y participaciones en instituciones de inversión colectiva, limitando por tanto al máximo cualquier tipo de riesgo de precio, crédito y liquidez.

i. Riesgo de Mercado:

El Grupo monitoriza la evolución de cada uno de los valores en función del análisis fundamental. Igualmente, realiza un seguimiento de la evolución de los mercados, tipos de interés para ver su impacto en resultados de Renta Fija y la calidad de las posiciones en Renta Variable.

ii. Riesgo Operacional:

El Grupo es consciente de la importancia que tiene el análisis, gestión, seguimiento y control de este riesgo y en este sentido ha encaminado sus actuaciones en identificar, en la medida de lo posible las fuentes que originan este riesgo:

- Procesos Manuales: verificación de documentación contractual.
- Externalización de funciones (liquidación, custodia y brokers).
- Prevención Blanqueo de Capitales.
- Dependencia de sistemas de información propios y de proveedores externos.
- Fraude.

y los factores que lo pueden mitigar:

- Mecanización de Procesos
- Segregación de funciones
- Conciliaciones regulares
- Acuerdos con proveedores
- Auditorías externas

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

- Plan de contingencia y backup
- Formación

iii. Riesgo de Interés estructural del balance:

El Grupo no realiza controles específicos dada la nula sensibilidad del balance ante posibles variaciones de tipos de interés.

De todas formas, tiene previsto realizarlos en el caso de que la estrategia financiera variara significativamente en relación a la que se ha venido llevando a cabo y hubiera posiciones sensibles al tipo de interés.

iv. Riesgo de Liquidez:

El Grupo no dispone de una herramienta específica para la gestión del riesgo de liquidez, sino que se realiza a partir de cálculos en soporte ofimático.

Básicamente el control realizado es el de valorar la posición de liquidez a corto y medio plazo en base a la clasificación de los activos por plazos de vencimiento.

b) Cultura corporativa de riesgos: principios generales de gestión de los riesgos

Los principios generales en los que se basa la gestión de riesgos del Grupo son los siguientes:

- Implicación de la Alta Dirección: seguimiento regular del proceso de gestión de los riesgos destinando los medios materiales y el personal necesario. Garantiza, además, una adecuada política de riesgos y su constante adaptación.
- Independencia.
- Prudencia: las políticas tienen como fin último, la preservación de la viabilidad económico-financiera del Grupo.
- Análisis, control y seguimiento del riesgo.
- Cumplimiento Normativo: garantizando los medios humanos y técnicos que permitan cumplir con rigor los requerimientos normativos vigentes.
- Sistemas de Información: el Grupo garantiza la existencia de sistemas de información que aseguren que su personal conoce las obligaciones, riesgos y responsabilidades derivadas de su actuación.
- Reglamento Interno de Conducta.

i. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se deriva fundamentalmente de las inversiones mantenidas en sociedades cotizadas y no cotizadas clasificadas como disponibles para la venta. El objetivo principal de la política de inversiones de las sociedades del Grupo es maximizar la rentabilidad de las inversiones, manteniendo los riesgos controlados. A estos efectos, el Grupo controla la composición de la cartera con el objeto de evitar realizar inversiones con una alta volatilidad.

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las sociedades del Grupo no se encuentran expuestas a riesgos de mercado por activos no financieros.

ii. Riesgo de crédito

Las sociedades del Grupo no tienen concentraciones significativas de riesgo de crédito, excepto las adquisiciones temporales de activos. Dentro de la actividad normal de las mismas, tienen diversificado el riesgo entre las sociedades del Grupo y otro tipo de clientes.

iii. Riesgo de liquidez

Las sociedades del Grupo llevan a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

iv. Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

Como las sociedades del Grupo no poseen activos remunerados importantes, excepto de las actividades de explotación de las mismas, no tienen riesgo respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

(24) Hechos Posteriores

Con fecha 5 de febrero de 2021 la CNMV ha autorizado la modificación del programa de actividades de EDM Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C. para incluir la administración, representación y gestión de las Inversiones y gestión de las suscripciones y reembolsos de IIC de IL.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos adicionales posteriores de especial relevancia.

La aparición del Coronavirus Covid-19 en China en enero de 2020 y su expansión global a un gran número de países, impactó enormemente en los mercados financieros. Teniendo en consideración la complejidad de los mercados, a causa de la globalización de los mismos, las consecuencias para las IIC's gestionadas y por tanto para EDM Gestión SGIIC SAU fueron negativas dada la evolución y extensión del Covid-19 durante todo el año 2020, aunque con recuperaciones a finales de año.

Empezamos el año 2021 con una posible tercera ola y posibles nuevos impactos económicos y financieros. Se ha de seguir con mucho detalle la evolución de la misma.

En todo caso, a la fecha de formulación de las cuentas anuales, la Sociedad, no se ha visto afectada de forma significativa, ni se espera que se vea afectada de forma significativa por los impactos del Covid-19.

Madrid, 26 de febrero de 2021

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

Ejercicio 2020

Situación del Grupo y evolución del negocio

Este año 2020 ha causado un gran y serio daño tanto a nivel económico como a nivel personal de los individuos y a nivel social como comunidad. Este impacto ha sido desigual, afectando no de la misma manera a población joven versus población anciana. Tampoco ha sido igual para la población que ha podido seguir trabajando y la que ha visto paralizada totalmente sus sectores de actividad.

En todo caso, este año 2020 ha acelerado la eclosión de las empresas tecnológicas al rebufo de la Covid-19 y han tenido todos comportamientos espectaculares durante todo el año. Durante todo el año, parecía que solo este segmento salvaba la situación, pero las buenas noticias a finales de año relacionadas con la aprobación de diversas vacunas incrementaron las expectativas económicas y las compañías con perfiles más cíclicos se recuperaron significativamente.

Mencionar también que aquellas compañías y empresas que lideran sus respectivos sectores a lo largo de los distintos ciclos económicos y que permanentemente han demostrado altos niveles y estándares de calidad han vuelto a demostrar ser resistentes a las adversidades. El componente tecnológico avanzado en su implantación es fundamental en este tipo de ventaja respecto a la competencia.

En 2020 hemos tenido también la buena noticia de que los poderes públicos de todos los países han reaccionado con rapidez y fuerte determinación para construir un puente hacia la futura normalización. Nunca antes como ahora, tanto los Bancos Centrales como los Gobiernos, han ido de la mano en un esfuerzo sin precedentes. Esta novedad seguirá, según nuestro juicio, en el tiempo a corto y medio plazo.

A finales de 2020 la situación epidemiológica ha empeorado en la zona Euro y EEUU provocando un desplome de la movilidad y lastrando la actividad a finales del último trimestre, afectando más al sector servicios que al de manufactura que se mantiene o resiste, aunque el consumo también se debilita aunque la confianza repunta según todos los indicadores.

Las perspectivas para el año 2021 se centrarán básicamente en los siguientes datos y análisis:

- Nadie sabe cuál será la evolución de la pandemia Covid-19 y ello determinará no tanto la duración de la recuperación económica, pero sí su intensidad
- Toda la información disponible sugiere que una cierta normalización de la vida económica pudiera alcanzarse hacia la mitad de 2021. Ello indica claramente que el año irá de menos a más entre semestres; pues el inicio del año estará todavía bajo los efectos de las restricciones y la resaca de los anteriores y nuevos confinamientos. Estamos en el entorno europeo en un perfil de recuperación que podríamos asociar a W.
- La progresiva normalización, si se confirma, afectará favorablemente a los países europeos mediterráneos (España, Francia e Italia) muy castigados por el derrumbe en el turismo.
- China, en plena recuperación, ayudará a los sectores industriales europeos cuyas empresas son fuertemente exportadoras.
- EEUU, con nuevo Presidente elegido a principios de año, seguirá apoyando una recuperación aún muy vacilante, como acaban de aprobar las cámaras legislativas.
- Sin crecimiento económico será imposible el repago de la gran deuda contraída.

(Continúa)

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

También hay riesgos existentes que no deberían no tenerse en cuenta o valorarse. Los más significativos deberían estar relacionados con:

- El gigantesco endeudamiento en el que han incurrido todos los Tesoros de los diferentes países, cuyos títulos están en el balance de los Bancos Centrales, deberá ser vigilado atentamente.
- Muchos observadores pronostican como inevitable la reaparición de la inflación, desaparecida en el pasado reciente. Este es un tema a vigilar de cerca.

Aunque surgen igualmente oportunidades a considerar:

- Las economías deberán reorientarse hacia un modelo económico mucha más sostenible desde un punto de vista climático y medio ambiental.
- Esta pandemia nos ha recordado que el mundo actual se va a adentrar en un entorno cambiante acelerado que abrirá nuevas y mejores oportunidades a los mercados.

Acciones Propias

Durante los ejercicios 2020 y 2019 la Sociedad no tiene ni ha tenido acciones propias.

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales

Los pagos realizados a proveedores durante el ejercicio se han realizado dentro de los plazos establecidos en la Ley 15/2010. A continuación, se detalla la información sobre el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2020 y 2019 por el Grupo:

	Días	
	2020	2019
Periodo medio de pago a proveedores	26,10	22,61
Ratio de operaciones pagadas	25,91	22,36
Ratio de operaciones pendientes de pago	24,83	24,45
	Euros	
Total de pagos realizados	4.261.193,60	4.920.116,28
Total de pagos pendientes	1.781.488,21	1.791.253,36

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Justicia de 8 de octubre de 2001.

(Continúa)

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020

Con fecha 5 de febrero de 2021 la CNMV ha autorizado la modificación del programa de actividades de EDM Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C. para incluir la administración, representación y gestión de las Inversiones y gestión de las suscripciones y reembolsos de IIC de IL.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores adicionales de especial relevancia que no se señalen en la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

La aparición del Coronavirus Covid-19 en China en enero de 2020 y su expansión global a un gran número de países, impactó enormemente en los mercados financieros. Teniendo en consideración la complejidad de los mercados, a causa de la globalización de los mismos, las consecuencias para las IIC's gestionadas y por tanto para EDM Gestión SGIIC SAU fueron negativas dada la evolución y extensión del Covid-19 durante todo el año 2020, aunque con recuperaciones a finales de año.

Empezamos el año 2021 con una posible tercera ola y posibles nuevos impactos económicos y financieros. Se ha de seguir con mucho detalle la evolución de la misma.

En todo caso, a la fecha de formulación de las cuentas anuales, la Sociedad, no se ha visto afectada de forma significativa, ni se espera que se vea afectada de forma significativa por los impactos del Covid-19.

Madrid, 26 de febrero de 2021

EDM HOLDING, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado del
Ejercicio 2020**

Reunidos los Administradores de la Sociedad EDM HOLDING, S.A., con fecha de 26 de febrero de 2021 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2020 y el 31 de diciembre de 2020.

Las cuentas anuales consolidadas se extienden en las páginas 1 al 42, que incluyen balance consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio del ejercicio consolidado, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria, el informe de gestión se extiende en tres páginas.

Madrid, 26 de febrero de 2021

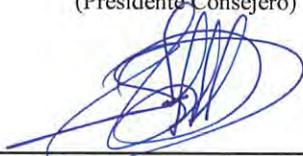
Firmantes:



D. Eusebio Díaz-Morera Puig-Sureda
(Presidente Consejero)



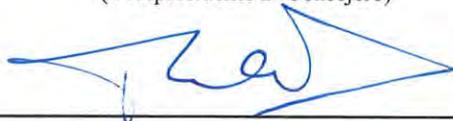
D. Antonio Sagnier Bassas
(Vicepresidente 1º Consejero)



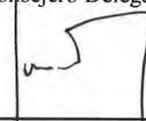
D. Tristán Pasqual Del Pobil Alves
(Vicepresidente 2º Consejero)



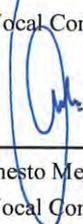
D. Antonio Estabanell Buxo
(Consejero Delegado)



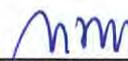
D. Felipe José Oriol Díaz De Bustamante
(Vocal Consejero)



D. Juan Aznar Lozada
(Vocal Consejero)



D. Ernesto Mestre García
(Vocal Consejero)



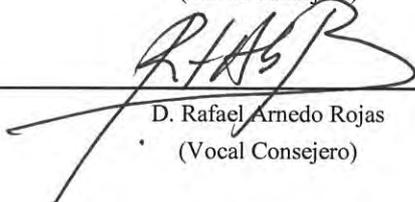
Dña. María Díaz-Morera Ventós
(Vocal Consejera)



D. Luis Ussia Bertran
(Vocal Consejero)



D. Juan Manuel Granados Curiel
(Vocal Consejero)



D. Rafael Arnedo Rojas
(Vocal Consejero)