

**ABANTE ASESORES, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de auditoría independiente,  
Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2016 e  
Informe de gestión consolidado del ejercicio 2016



## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de Abante Asesores, S.A.,

### Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de Abante Asesores, S.A. (la Sociedad Dominante) y Sociedades Dependientes (el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto, el estado consolidado de flujos de efectivo y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

#### *Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales consolidadas*

Los Administradores de la Sociedad Dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados de Abante Asesores, S.A. y Sociedades Dependientes de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria consolidada adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales consolidadas. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los Administradores de la Sociedad Dominante de las cuentas anuales consolidadas, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección del Grupo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales consolidadas tomadas en su conjunto.

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



### Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Abante Asesores, S.A. y Sociedades Dependientes a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

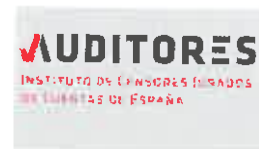
### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Grupo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Jose Ángel Díez Ruiz de Azúa

23 de marzo de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/00413  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9852199

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

### BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en euros)

ACTIVO	2016	2015
Tesorería (Nota 7.d)	4 076,66	3 316,81
Cartera de negociación	5 714 067,59	5 982 414,84
Valores representativos de deuda (Nota 7.c)	-	1 000 150,00
Instrumentos de capital (Nota 7.a)	5 714 067,59	4 982 264,84
Derivados de negociación	-	-
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	325 835,76	325 835,76
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8.c)	2 000,00	2 000,00
Valores representativos de deuda	2 000,00	2 000,00
Instrumentos de capital	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Inversiones crediticias (Nota 7.b)	4 969 556,78	5 846 319,40
Crédito a intermediarios financieros	4 668 028,13	5 344 287,78
Crédito a particulares	-	-
Otros activos financieros	301 528,65	502 031,62
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	-	-
Otros	-	-
Participaciones (Nota 8.b)	1 246 326,38	938 718,82
Entidades multigrupo	26 860,56	22 090,35
Entidades asociadas	1 219 465,82	916 628,47
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activos por reaseguros	-	-
Activo material (Nota 9)	368 678,87	524 432,52
De uso propio	368 678,87	524 432,52
Inversiones inmobiliarias	-	-
Activo intangible (Nota 10)	38 470,05	43 469,63
Fondo de comercio	38 470,05	43 469,63
Otro activo intangible	-	-
Activos fiscales (Notas 11 y 17)	647 156,00	509 161,40
Corrientes	614 956,54	472 937,01
Diferidos	32 199,46	36 224,39
Resto de activos (Nota 11)	674 944,58	592 724,20
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>13 665 276,91</b>	<b>14 442 557,62</b>



OM9852200

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INSTRUMENTOS DE DEUDA**ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO****BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
**(Expresado en euros)**

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Cartera de negociación	-	-
Derivados de negociación	-	-
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 12.a)	2 162 748,82	2 204 533,27
Deudas con intermediarios financieros	1 175 146,54	966 831,00
Deudas con particulares	987 602,28	1 237 702,27
Empréstitos y pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Pasivos por contratos de seguros	-	-
Provisiones (Nota 12.b)	392 000,00	1 313 937,58
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
Otras provisiones	392 000,00	1 313 937,58
Pasivos fiscales (Nota 12.c)	1 325 522,43	1 781 184,23
Corrientes	1 325 522,43	1 781 184,23
Diferidos	-	-
Restos de pasivos (Nota 12.c)	260 960,22	400 623,56
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4 141 231,47</b>	<b>5 700 278,64</b>
<b>FONDOS PROPIOS (Nota 6)</b>	<b>9 524 045,44</b>	<b>8 742 278,98</b>
Capital	400 710,30	400 710,30
Escriturado	400 710,30	400 710,30
Menos: Capital no exigido	-	-
Prima de emisión	10 149,25	10 149,25
Reservas	7 131 466,07	6 418 514,85
Reservas / (pérdidas acumuladas)	-	-
Reservas / (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	(1 345 070,89)	(1 344 300,36)
Otros instrumentos de capital	-	-
Menos: Valores propios	(26 227,44)	(58 143,21)
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	3 353 018,15	3 315 348,15
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
<b>AJUSTES POR VALORACION</b>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Resto de ajustes por valoración	-	-
<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>	<b>9 524 045,44</b>	<b>8 742 278,98</b>
Intereses minoritarios	-	-
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>13 665 276,91</b>	<b>14 442 557,62</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9852201

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

### BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en euros)

PRO-MEMORIA	2016	2015
Avales y garantías concedidas	325 835,76	325 835,76
Otros pasivos contingentes	-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo	-	-
Valores propios cedidos en préstamo	-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones	-	-
Derivados financieros	-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>	<b>325 835,76</b>	<b>325 835,76</b>
Depósito de títulos	583 514 345,52	574 833 302,81
Carteras gestionadas	1 603 545 036,85	1 135 873 182,41
Otras cuentas de orden	1 948 422,07	3 425 331,86
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN (Nota 13)</b>	<b>2 189 007 804,44</b>	<b>1 714 131 817,08</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9852202

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresada en euros)

	2016	2015
Intereses y rendimientos asimilados	56 259,43	12 942,50
Intereses y cargas asimiladas	(13 973,01)	(24 784,85)
<b>MARGEN DE INTERESES (Nota 14.a)</b>	<b>42 286,42</b>	<b>(11 842,35)</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	*	*
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(185 832,64)	(44 868,65)
Comisiones percibidas (Nota 14.b)	17 342 083,76	19 769 267,74
Comisiones pagadas	(1 930 287,15)	(1 433 903,48)
Resultado de operaciones financieras (neto)	3 818,76	(453,11)
Cartera de negociación (Nota 7.a)	3 818,76	(453,11)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	*	*
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	*	*
Otros	*	*
Diferencias de cambio (neto)	(44,49)	(256,34)
Otros productos de explotación (Nota 14.c)	952 914,27	1 239 648,43
Otras cargas de explotación (Nota 16)	(305 227,77)	(424 148,80)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>15 919 711,16</b>	<b>19 093 443,44</b>
Gastos de personal (Nota 15.a)	(7 242 024,19)	(10 220 929,16)
Gastos generales (Nota 15.b)	(3 903 707,50)	(4 013 022,59)
Amortización (Notas 9 y 10)	(212 234,66)	(247 148,43)
Dotaciones a provisiones (neto)	*	*
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	4 770,23	7 653,93
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	4 770,23	7 653,93
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>4 566 515,04</b>	<b>4 619 997,19</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	*	*
Activos materiales	-	*
Activos intangibles	-	*
Resto	-	*
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	-	*
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	*
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>4 566 515,04</b>	<b>4 619 997,19</b>
Impuesto sobre beneficios (Nota 17)	(1 213 496,89)	(1 304 649,04)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>3 353 018,15</b>	<b>3 315 348,15</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>3 353 018,15</b>	<b>3 315 348,15</b>
Resultado atribuido a la entidad dominante (Nota 6)	3 353 018,15	3 315 348,15
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-	-
<b>BENEFICIO POR ACCION</b>	<b>0,84</b>	<b>0,83</b>
Básico	0,84	0,83
Diluido	0,84	0,83



OM9852203

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
www.esad.es**ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO****ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE  
2016****(Expresado de euros)****a) Estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>3 353 018,15</b>	<b>3 315 348,15</b>
<b>OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficio	-	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>3 353 018,15</b>	<b>3 315 348,15</b>
Atribuidos a la entidad dominante	3 353 018,15	3 315 348,15
Atribuidos a los intereses minoritarios	-	-

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

### ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado de euros)

#### b) Estado consolidado total de cambios en el patrimonio neto

	FONDOS PROPIOS					Total Fondos propios	Ajustes valoración	Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto
	Capital	Reservas y Prima de emisión	Reservas entidades valoradas método de participación	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante				
<b>SALDO FINAL EN 2014</b>	<b>400 710,30</b>	<b>6 267 026,45</b>	<b>(1 065 022,63)</b>	<b>(58 143,21)</b>	<b>1 970 983,15</b>	<b>7 515 554,06</b>	-	-	<b>7 515 554,06</b>
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2015</b>	<b>400 710,30</b>	<b>6 267 026,45</b>	<b>(1 065 022,63)</b>	<b>(58 143,21)</b>	<b>1 970 983,15</b>	<b>7 515 554,06</b>	-	-	<b>7 515 554,06</b>
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	3 315 348,15	3 315 348,15	-	-	3 315 348,15
Otras variaciones del patrimonio neto	-	161 637,65	(279 277,73)	-	(1 970 983,15)	(2 088 623,23)	-	-	(2 088 623,23)
Ampliaciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	(2 088 623,21)	-	-	-	(2 088 623,21)	-	-	(2 088 623,21)
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	1 970 983,15	-	-	(1 970 983,15)	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	279 277,71	(279 277,73)	-	-	(0,02)	-	-	(0,02)
<b>SALDO FINAL EN 2015</b>	<b>400 710,30</b>	<b>6 428 664,10</b>	<b>(1 344 300,36)</b>	<b>(58 143,21)</b>	<b>3 315 348,15</b>	<b>8 742 278,98</b>	-	-	<b>8 742 278,98</b>
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2016</b>	<b>400 710,30</b>	<b>6 428 664,10</b>	<b>(1 344 300,36)</b>	<b>(58 143,21)</b>	<b>3 315 348,15</b>	<b>8 742 278,98</b>	-	-	<b>8 742 278,98</b>
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	3 353 018,15	3 353 018,15	-	-	3 353 018,15
Otras variaciones del patrimonio neto	-	712 951,22	(770,53)	31 915,77	(3 315 348,15)	(2 571 251,69)	-	-	(2 571 251,69)
Ampliaciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	(2 602 146,84)	-	-	-	(2 602 146,84)	-	-	(2 602 146,84)
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	3 315 348,15	-	-	(3 315 348,15)	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	(250,09)	(770,53)	31 915,77	-	30 895,15	-	-	30 895,15
<b>SALDO FINAL EN 2016</b>	<b>400 710,30</b>	<b>7 141 615,32</b>	<b>(1 345 070,89)</b>	<b>(26 227,44)</b>	<b>3 353 018,15</b>	<b>9 524 045,44</b>	-	-	<b>9 524 045,44</b>

CLASE 8.ª



0M9852204



CLASE 8.ª



OM9852205

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

### ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado de euros)

	2016	2015
<b>1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)</b>	<b>2 215 032,36</b>	<b>3 607 234,70</b>
Resultado del ejercicio (+/-) antes de impuestos	4 566 515,04	4 619 997,19
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	(895 535,56)	1 134 727,36
Amortización	212 234,66	247 148,43
Dotaciones netas a provisiones para riesgos	(921 937,58)	932 447,58
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (+/-)	(185 832,64)	(44 868,65)
Variación de intereses minoritarios (+/-)	-	-
<b>Resultado ajustado (+/-)</b>	<b>3 670 979,48</b>	<b>5 754 724,55</b>
<b>Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)</b>	<b>394 659,36</b>	<b>(442 514,72)</b>
Inversiones crediticias (+/-)	614 874,34	(411 348,07)
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	-	(244,00)
Otros activos de explotación (+/-)	(220 214,98)	(30 922,65)
<b>Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)</b>	<b>(1 850 606,48)</b>	<b>(1 704 975,13)</b>
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	(41 784,45)	(706 448,67)
Cartera negociación (+/-)	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)	(595 325,14)	306 122,58
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	(1 213 496,89)	(1 304 649,04)
<b>2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)</b>	<b>(174 276,97)</b>	<b>1 441,66</b>
<b>Pagos (-)</b>	<b>(51 481,43)</b>	<b>(76 495,18)</b>
Cartera de inversión a vencimiento (-)	-	-
Participaciones (-)	-	-
Activos materiales (-)	(41 739,72)	(53 134,40)
Activos intangibles (-)	(9 741,71)	(23 360,78)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio (-)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-)	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)	-	-
<b>Cobros</b>	<b>(122 795,54)</b>	<b>77 936,84</b>
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Participaciones	(308 628,18)	33 068,21
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	185 832,64	44 868,63
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
<b>3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-)</b>	<b>(2 570 231,07)</b>	<b>(2 088 623,21)</b>
<b>Pagos (-)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Amortización instrumentos de patrimonio (-)	-	-
Adquisición instrumentos de capital propio (-)	-	-
Devolución y Amortización obligaciones y otros valores negociables (-)	-	-
Devolución y Amortización de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones recibidas (-)	-	-
<b>Cobros (+)</b>	<b>31 915,77</b>	<b>-</b>
Emisión instrumentos de patrimonio (+)	-	-
Emisión y adquisición de instrumentos de capital propio (+)	31 915,77	-
Emisión obligaciones y otros valores negociables (+)	-	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones (+)	-	-
<b>Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)</b>	<b>(2 602 146,84)</b>	<b>(2 088 623,21)</b>
<b>4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Aumento (Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo (+/-) (1+2+3+4)</b>	<b>(529 475,68)</b>	<b>1 520 053,15</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)	7 668 596,11	6 148 542,96
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-) (Nota 7.d)	7 139 120,43	7 668 596,11



**CLASE 8.ª**  
Clase 8.ª de la Clasificación Internacional de Actividades



0M9852206

## **ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresada en euros)**

#### **1. Actividad e información de carácter general**

Abante Asesores, S.A. (en adelante la Sociedad Dominante) se constituyó el 23 de junio de 2000 en Madrid, bajo la denominación de Antares Corporate Finance, S.L. El 23 de mayo de 2001 se cambió su denominación social por Abante Asesores, S.L. Con fecha 1 de agosto de 2001, pasó de ser Sociedad Limitada a Sociedad Anónima. Su objeto social consiste en:

- El asesoramiento en procesos de adquisición y fusión de empresas, acuerdos entre empresas, elaboración de planes estratégicos, planes de negocio e informes de mercados para empresas, así como la consultoría corporativa a los accionistas de las empresas.
- La gestión de empresas participadas o no por la Sociedad.
- Impartir cursos de formación en materias relacionadas con las actividades antes mencionadas.
- Constituir y participar en el capital social de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedades Gestoras de Fondos de Pensiones, Sociedades gestoras de Cartera y Sociedades y Agencias de Valores y/o Bolsa.
- Prestar servicios de asesoramiento y promoción y comercialización de productos financieros y de seguros a personas físicas y jurídicas.
- Ser Agente de empresas de servicios de inversión, de conformidad con lo establecido en la legislación vigente.

La Sociedad tiene su domicilio social en c/ Padilla, 32 de Madrid.

Con fecha 22 de marzo de 2002, el Grupo Abante, del cual Abante Asesores, S.A. es la Sociedad Dominante, fue declarado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) como grupo consolidable de Agencias de Valores, sujeto a la supervisión de la C.N.M.V. La sociedad obligada a cumplir con los requerimientos legales es Abante Asesores, S.A.



CLASE 8.ª



0M9852207

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

### a) Hechos relevantes

No se han producido hechos relevantes durante el ejercicio 2016.

### b) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, con fecha 23 de marzo de 2017, procede a formular las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2016.

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

D. Santiago Satrústegui Pérez de Villaamil	Presidente
D <sup>a</sup> . Gadea de la Viuda Villanueva	Consejera
D. Joaquín Casasús Olea	Consejero
D. Fernando Bautista Sagües	Consejero

### c) Plantilla del Grupo Abante Asesores

El desglose de la plantilla del Grupo en los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016		2015	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	3	2	3	4
Técnicos	23	25	23	21
Administrativos	36	39	30	37
	<b>62</b>	<b>66</b>	<b>56</b>	<b>62</b>

No hay personas con discapacidad en la plantilla del Grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015.



**CLASE 8.ª**



OM9852208

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

### d) Sucursales y Representantes

El Grupo cuenta con el siguiente detalle de Sucursales y Representantes al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

<u>Representantes 2016</u>	<u>Ámbito de actuación</u>	<u>Fecha de contrato</u>
Avanzada Smart Solutions, S.L.	Territorio Nacional - España	01/08/2014
Sleipnir, S.L.	Territorio Nacional - España	01/05/2007
Quántica Asesores, S.A.	Territorio Nacional - España	01/09/2011
Clorofila Gestión, S.L.	Territorio Nacional - España	01/01/2016

<u>Representantes 2015</u>	<u>Ámbito de actuación</u>	<u>Fecha de contrato</u>
Avanzada Smart Solutions, S.L.	Territorio Nacional - España	01/08/2014
Sleipnir, S.L.	Territorio Nacional - España	01/05/2007
Quántica Asesores, S.A.	Territorio Nacional - España	01/09/2011

Con fecha 24 de abril de 2015, se produjo el cese de Nicolás Albert Solana como representante de Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.

Con fecha 1 de enero de 2016, se ha llegado a un acuerdo con Clorofila Gestión, S.L. para que ejerza como representante de Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.

<u>Sucursales 2016 y 2015</u>	<u>Localización</u>
Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.	Avenida Diagonal, 490 de Barcelona
Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.	c/ Adolfo Rodríguez Jurado, 16 de Sevilla
Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.	Paseo Sagasta, 2 de Zaragoza
Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F.I., S.A.	Avenida Diagonal, 490 de Barcelona
Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F.I., S.A.	c/ Santiago, 7 de Valladolid



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0M9852209

## **ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO**

### **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

#### **a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante del Grupo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Grupo, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V. sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo y sucesivas modificaciones, siendo la última la Circular 4/2015, de 28 de octubre, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales consolidadas se expresan en euros.

#### **b) Principios contables no obligatorios**

El Grupo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

### **3. Entidades Dependientes**

Los Administradores de la Sociedad Dominante, presentan las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016, de acuerdo con los requerimientos de la C.N.M.V.

Conforme a lo dispuesto en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones, siendo la última la Circular 4/2015, de 28 de octubre, en el proceso de consolidación entre Abante Asesores, S.A. y Abante Asesores Distribución, A.V., S.A., Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A., Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F.I., S.A. y Abante Pensiones, E.G.F.P., S.A., se ha aplicado el método de integración global. Todos los saldos y transacciones habidas entre estas sociedades han sido eliminados en el proceso de consolidación. Además Noster Finance, S.L. consolida aplicando el método de la participación.

A efectos de la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, los principios de contabilidad y normas de valoración utilizados por las Sociedades Dependientes han sido homogeneizados con los aplicables a las Sociedades y Agencias de Valores, establecidos por la C.N.M.V.



OM9852210

**CLASE 8.ª****ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO**

Las revisiones realizadas por auditores externos en las sociedades que se han incluido en el perímetro de consolidación del Grupo y en las entidades multigrupo o asociadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son las siguientes:

<u>Sociedad - 2016 y 2015</u>	<u>Revisión efectuada</u>	<u>Sociedad auditora</u>
Abante Asesores, S.A.	Auditoría de Cuentas Anuales	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.	Auditoría de Cuentas Anuales	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	Auditoría de Cuentas Anuales	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F.I., S.A.	Auditoría de Cuentas Anuales	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Abante Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Auditoría de Cuentas Anuales	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Noster Finance, S.L.	Auditoría de Cuentas Anuales	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Unience, S.L.U.	Revisión Limitada (*)	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Finect Inc.	Revisión Limitada (*)	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

(\*) Revisión limitada a efectos de poder emitir la opinión de auditoría de las cuentas anuales de Noster Finance, S.L.

A continuación exponemos un desglose de las Sociedades Dependientes que forman parte del Grupo Consolidado, así como el porcentaje de participación de la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Nombre y domicilio	Forma jurídica	Actividad	Porcentaje de participaciones		Derechos de voto	
			Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %
Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.	Sociedad Anónima	Agencia de Valores	99,99%	0	99,99%	0
Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	Sociedad Anónima	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	99,99%	0	99,99%	0
Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F.I., S.A.	Sociedad Anónima	Asesoramiento financiero	99,99%	0	99,99%	0
Abante Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Sociedad Anónima	Gestora de Fondos de Pensiones	99,99%	0	99,99%	0



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9852211

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, a 31 de diciembre de 2016 y 2015 según aparecen en las cuentas anuales individuales de las Sociedades Dependientes, son los siguientes:

Sociedad	Miles de euros						Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos por la matriz
	Patrimonio neto							
	Capital	Reservas y prima de emisión	Otras partidas	Resultado explotación	Resultado ejercicio			
Abante Asesores Distribución A.V. S.A. (*)	1 500	597	-	2 595	1 945	1 500	1 500	
Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (*)	1 125	409	-	1 409	1 054	1 125	1 200	
Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F.I., S.A. (*)	281	1 089	(1 078)	(5)	(4)	288		
Abante Pensiones, E.G.F.P., S.A. (*)	982	57	-	330	248	982		

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

Sociedad	Miles de euros						Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos por la matriz
	Patrimonio neto							
	Capital	Reservas y prima de emisión	Otras partidas	Resultado explotación	Resultado ejercicio			
Abante Asesores Distribución A.V. S.A. (*)	1 500	320	-	2 470	1 777	1 500	1 000	
Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (*)	1 125	360	-	1 736	1 250	1 125	1 100	
Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F.I., S.A. (*)	281	1 089	(939)	(193)	(139)	292		
Abante Pensiones, E.G.F.P., S.A. (*)	982	19	-	51	38	982		

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

Todas las Sociedades Dependientes anteriormente indicadas, al igual que la Sociedad Dominante del Grupo, tienen su domicilio social en c/ Padilla, 32 de Madrid.

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

Abante Asesores Distribución, A.V., S.A., se constituyó el 7 de febrero de 2002 ante el notario de Madrid D. Luis Rueda Esteban. El Ministerio de Economía y Hacienda, por Orden Ministerial del 31 de enero de 2002, autorizó la creación de la Sociedad, siendo inscrita el 8 de marzo de 2002, con el número 194, en el Registro de Sociedades y Agencias de Valores de la C.N.M.V. Asimismo, fue inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha de 21 de febrero de 2002.



**CLASE 8.ª**  
www.madrid.es



OM9852212

## **ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO**

Su objeto social consiste, principalmente, en prestar servicios de inversión con carácter profesional a terceros sobre los instrumentos financieros señalados en el artículo 2 de la Ley del Mercado de Valores, exceptuando la negociación de valores por cuenta propia, el aseguramiento de la suscripción de emisión y ofertas públicas de renta y la concesión de préstamos o créditos a los mismos inversores. La Sociedad no lleva a cabo la prestación de servicios de liquidación de operaciones. La actividad de la Sociedad está regulada por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores y la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V. y sus sucesivas modificaciones.

El reglamento (UE) 575/2013 incorpora la información prudencial reservada que periódicamente deben enviar a la C.N.M.V. las Empresas de Servicios de Inversión. Tal información es homogénea con la que se exige en el marco del mercado único, dado que responde a un proceso de convergencia entre los diferentes países de la Unión Europea. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, Abante Asesores Distribución, A.V., S.A. cumple con los recursos propios exigibles que se derivan de aplicar dicho reglamento.

### Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A., se constituyó en Madrid por un periodo de tiempo indefinido el 30 de noviembre de 2001, tras la oportuna autorización de la C.N.M.V. de fecha 26 de noviembre de 2001. La Sociedad fue inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 18 de diciembre de 2001. Posteriormente, el 11 de enero de 2002 se inscribió con el número 194 en el Registro Administrativo Especial de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la C.N.M.V.

Su objeto social es: (i) la gestión de las inversiones, el control y la gestión de riesgos, la administración, representación y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y las sociedades de inversión, (ii) la gestión discrecional e individualizada de carteras de inversiones, incluidas las pertenecientes a fondos de pensiones, (iii) asesoramiento sobre inversiones y (iv) la administración, representación, gestión y comercialización de entidades de capital riesgo, de Entidades de Inversión Colectiva Cerradas, de Fondos de Capital Riesgo Europeo (FCRE) y de Fondos de Emprendimiento Social Europeos (FESE), en los términos establecidos por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. cumple con los supuestos de capital social mínimo y recursos propios establecidos en el Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva aprobado por el Real Decreto 1082/2012.



**CLASE 8.ª**



0M9852213

## **ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO**

### Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F.I., S.A.

La Sociedad se constituyó el 6 de abril de 2009, siendo su objeto social exclusivo la prestación de servicios de asesoramiento en materia de inversión entendiéndose por tal la prestación de recomendaciones personalizadas a un cliente, sea a petición de este o por iniciativa de la empresa, con respecto a una o más operaciones relativas a instrumentos financieros del artículo 2 de la Ley de Mercado de Valores.

La Sociedad se encuentra sujeta a la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, sobre Normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital Riesgo de la C.N.M.V. y sus sucesivas modificaciones.

### Abante Pensiones, E.G.F.P., S.A.

La Sociedad se constituyó en Madrid, el 1 de julio de 2014, siendo su objeto social y actividad exclusiva la administración y, en su caso, la representación de Fondos de Pensiones. Su actividad está acogida al régimen jurídico específico de las Entidades Gestoras de Fondos de Pensiones, el cual se encuentra regulado por el Real Decreto Legislativo 1/2002, de 29 de noviembre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones y su Reglamento, aprobado por el Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero, parcialmente modificado por el Real Decreto 1684/2007, de 14 de diciembre, y por el Real Decreto 681/2014, de 1 de agosto, y modificaciones posteriores.

#### **4. Hechos posteriores a la fecha del balance**

No se han producido hechos posteriores a la fecha de cierre de 31 de diciembre de 2016.

#### **5. Normas de registro y valoración**

##### a) Activos financieros

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

##### i) Cartera de negociación

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9852214

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

### ii) Inversiones crediticias

Son activos financieros no derivados, con flujos de efectivo de cuantía determinada o determinable o en los que todo el desembolso realizado por la entidad se recuperará sustancialmente, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor, que no se valoran a valor razonable, ni la entidad tiene necesariamente la intención de mantenerlos hasta su vencimiento.

Un activo financiero que se negocia en un mercado activo, tal como un instrumento de deuda cotizado, no cumple los requisitos para su clasificación en esta categoría. Tampoco los cumple una participación adquirida en un conjunto de activos que no sean créditos o cuentas a cobrar, tal como una participación en un Fondo de Inversión.

### Registro y valoración de los activos financieros

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su coste de adquisición. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, las Inversiones mantenidas a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.
- Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

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



CLASE 8.ª



0M9852215

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

- El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo es su precio de cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados financieros OTC.

El valor razonable de los derivados financieros OTC es la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento y descontados a la fecha de la valoración, utilizándose métodos reconocidos por los mercados financieros.

Al 31 de diciembre de 2016 el Grupo no mantiene posiciones propias en instrumentos derivados.

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

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras.

Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.



**CLASE 8.ª**  
Código de Clasificación de Activos



OM9852216

## **ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO**

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

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, las variaciones del valor en libros de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos no corrientes en venta se registran con contrapartida en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.

En los activos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los siguientes criterios:

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.
- En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.

En estos dos últimos casos, las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.



**CLASE 8.ª**



0M9852217

## **ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO**

En las coberturas del valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, las ganancias o pérdidas que surgen al valorar los instrumentos de cobertura se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que las ganancias o pérdidas debidas a variaciones en el valor razonable del importe cubierto, en lo que se refiere al riesgo cubierto, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando como contrapartida el epígrafe de Ajustes a activos financieros por macro-coberturas.

En las coberturas de los flujos de efectivo del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas, registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### **Pérdidas por deterioro**

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

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

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación, aunque el Grupo Abante Asesores pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INSTRUMENTOS



OM9852218

## **ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO**

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar el Grupo.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que el Grupo estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesto el Grupo Abante Asesores y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, el Grupo clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



OM9852219

## **ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO**

La evaluación colectiva de un grupo de activos financieros para estimar sus pérdidas por deterioro se realiza de la siguiente forma:

- Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.
- Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estima sobre la base de la experiencia de pérdidas históricas del Grupo para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.
- La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman, sobre la base de la experiencia del Grupo Abante Asesores y del sector, las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se realiza, en general, sobre la base de calendarios de morosidad elaborados sobre la base de la experiencia del Grupo Abante Asesores y de la información que tiene del sector.

Similarmente, los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y los riesgos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país. Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.



**CLASE 8.ª**



0M9852220

## **ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO**

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto.

Para el caso de los instrumentos de deuda y de capital clasificados en el epígrafe Activos no corrientes en venta, las pérdidas previamente registradas dentro del Patrimonio neto se consideran realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de su clasificación.

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0M9852221

## **ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO**

### **b) Pasivos financieros**

#### **Registro y valoración de los pasivos financieros**

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado excepto en los casos siguientes:

- Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Otros Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.
- Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

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

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del pasivo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **Baja del balance de pasivos financieros**

- Un pasivo financiero, o una parte de él, deberá ser dado de baja del balance cuando se haya extinguido la obligación específica en el contrato, porque haya sido pagada, cancelada o haya caducado.



**CLASE 8.ª**  
Escripciones de valores de renta fija



0M9852222

## **ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO**

La diferencia entre el valor en libros de un pasivo financiero extinguido, o una parte de él, y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido distinto del efectivo, menos cualquier pasivo asumido, se reconocerá inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Las recompras de instrumentos de deuda emitidos por el Grupo se darán de baja del balance aunque se vayan a recolocar en el futuro.

En caso de recompras de una parte de un pasivo financiero, el Grupo distribuye el valor en libros previo del pasivo entre la parte que se da de baja y la parte que continua siendo reconocida en el balance, en función de los valores razonables relativos de ambas partes en la fecha de adquisición. La diferencia entre la parte dada de baja y cualquier contraprestación entregada a cambio se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Un pasivo financiero liquidado por el Grupo a un tercero para que asuma el importe de la deuda transferida no se extingue, aunque tal circunstancia se haya comunicado al acreedor, a menos que la entidad quede legalmente liberada de su obligación, por acuerdo contractual con el acreedor o mediante resolución judicial o arbitral.

Cuando el Grupo quede liberado por el acreedor de su obligación de liquidar una deuda, porque ha sido asumida por un tercero, pero garantice su pago en el nuevo supuesto de incumplimiento del nuevo acreedor, el Grupo debe:

\* Dar de baja del balance el importe de la deuda original y reconocer un nuevo pasivo financiero por el valor razonable de la obligación asumida por la garantía.

\* Contabilizar inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias la diferencia entre: el valor en libros del pasivo financiero original menos el valor razonable del nuevo pasivo reconocido y cualquier contraprestación entregada.

- Una permuta de un pasivo financiero entre el Grupo y sus acreedores, o una modificación en sus condiciones, se trata contablemente aplicando los siguientes criterios:

\* Cuando la permuta o modificación, suponga un cambio sustancial en las condiciones del instrumento de deuda, el Grupo debe darlo de baja del balance y reconocer un nuevo pasivo financiero. Los costes o comisiones incurridos por el Grupo en la transacción se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.



**CLASE 8.ª**



0M9852223

## **ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO**

\* Cuando la permuta o modificación no suponga un cambio sustancial en las condiciones del instrumento de deuda, el Grupo no lo da de baja en el balance y reconoce el importe de los costes y comisiones como un ajuste en el valor en libros del pasivo financiero, determinado sobre la base de las nuevas condiciones.

A estos efectos, las condiciones de los contratos se consideran sustancialmente diferentes cuando el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo pasivo financiero, incluyendo las comisiones netas cobradas o pagadas, sea diferente, al menos, en un 10% del valor actual de los flujos de efectivo remanentes del pasivo original, descontados ambos al tipo de interés efectivo de este último.

### **c) Compensación de saldos**

Los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en el balance de situación por su importe neto.

La moneda funcional del Grupo es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera.

### **d) Activo material**

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por el Grupo Abante Asesores y el inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

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



CLASE 8ª



OM9852224

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

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

	<u>Años</u>
Mobiliario	10
Instalaciones	5
Equipos electrónicos	7
Equipos para procesos de información	4
Elementos de transporte	4

En cada cierre contable, el Grupo analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, el Grupo reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, el Grupo Abante Asesores registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

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

### e) Activo intangible

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, el Grupo Abante Asesores estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.



**CLASE 8.ª**



0M9852225

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción, y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

En cualquier caso, el Grupo Abante Asesores registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los del activo material.

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

	<u>Años</u>
Licencias y programas informáticos de desarrollo	10
Gastos de I+D	5
Aplicaciones informáticas	4

### f) Activos no corrientes disponibles para la venta

Son aquellos cuyo plazo de realización se espera que no sea superior a un año desde la fecha de las cuentas anuales. La entidad clasificará de forma separada en el balance, dentro de la rúbrica de Activos no corrientes mantenidos para la venta, aquellos elementos cuyo valor se recuperará principalmente, y con alta probabilidad, mediante su venta, en lugar de su utilización continuada.

Las participaciones en entidades asociadas adquiridas para su venta, así como los activos corrientes, materiales o intangibles que la entidad haya retirado del uso al que estaban destinados con la intención de venderlos de forma inmediata, se clasificarán como mantenidos para su venta en el balance individual y consolidado.

También se clasificarán en esta categoría todos los activos no financieros adjudicados que la entidad reciba de sus deudores para satisfacer, total o parcialmente, los derechos de cobro de otros activos financieros.

Los activos no corrientes mantenidos para su venta se valorarán por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta necesarios y su valor en libros anterior a esta clasificación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9852226

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Los activos no financieros mantenidos para su venta no se amortizarán mientras permanezcan clasificados en esta categoría. Sin embargo la entidad podrá reconocer cualquier pérdida por deterioro que se produzca con posterioridad a su registro inicial.

### g) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

#### - Comisiones financieras

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

#### - Comisiones no financieras

Son aquellas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

- \* Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.
- \* Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.
- \* Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.



CLASE 8.ª



0M9852227

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función del principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

### h) Reconocimiento de Gastos financieros y de Quebrantos de negociación

Los gastos financieros son los intereses y otros costes en que incurre una entidad en relación con la financiación recibida.

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

Los quebrantos de negociación o las pérdidas que haya de asumir el Grupo como consecuencia de incidencias en la negociación derivadas de diferencias entre las condiciones de las órdenes recibidas de los intermediarios financieros y las de negociación y liquidación de las operaciones realizadas, tales como errores en el proceso de contratación o en los términos de la misma, u otras causas similares, siempre que el resultado de la liquidación implique un perjuicio económico imputable al mediador en la operación, y no a los ordenantes de la misma, se reconocerían en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se originen o sean conocidos, con independencia del momento de su liquidación.

### i) Gastos de personal

Las retribuciones de corto plazo son las remuneraciones cuyo pago debe ser atendido en el plazo de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio en el cual los empleados han prestado sus servicios. Se valoran por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose en las cuentas anuales como: un pasivo por el gasto devengado, después de deducir cualquier importe ya satisfecho y como un gasto del periodo en el que los empleados hayan prestado sus servicios.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0M9852228

## **ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO**

### **j) Impuesto sobre beneficios**

El Impuesto sobre beneficios se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

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

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

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que el Grupo Abante Asesores obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que el Grupo Abante Asesores obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

- Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.
- Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio, si el Grupo es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporal y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible.



CLASE 8.ª



OM9852229

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

### 6. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados

El detalle de los epígrafes de Patrimonio neto e Intereses minoritarios al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y el movimiento experimentado por los mismos, se muestra a continuación:

	31.12.15	Altas	Bajas	Euros 31.12.16
Capital social	400 710,30	-	-	400 710,30
Prima de emisión	10 149,25	-	-	10 149,25
Reserva legal	80 142,06	-	-	80 142,06
Otras reservas	2 194 937,90	2 350 409,37	(2 602 146,83)	1 943 200,44
Valores propios	(58 143,21)	-	31 915,77	(26 227,44)
Reserva en sociedades consolidadas	4 143 434,89	3 203 820,65	(2 239 131,97)	5 108 123,57
Reserva en sociedades puestas en equivalencia	(1 344 300,36)	-	(770,53)	(1 345 070,89)
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	3 315 348,15	3 353 018,15	(3 315 348,15)	3 353 018,15
	<b>8 742 278,98</b>	<b>8 907 248,17</b>	<b>(8 125 481,71)</b>	<b>9 524 045,44</b>

	31.12.14	Altas	Bajas	Euros 31.12.15
Capital social	400 710,30	-	-	400 710,30
Prima de emisión	10 149,25	-	-	10 149,25
Reserva legal	80 142,06	-	-	80 142,06
Otras reservas	1 498 184,62	2 785 376,49	(2 088 623,21)	2 194 937,90
Valores propios	(58 143,21)	-	-	(58 143,21)
Reserva en sociedades consolidadas	4 678 550,52	2 314 404,90	(2 849 520,53)	4 143 434,89
Reserva en sociedades puestas en equivalencia	(1 065 022,63)	-	(279 277,73)	(1 344 300,36)
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	1 970 983,15	3 315 348,15	(1 970 983,15)	3 315 348,15
	<b>7.515.554,06</b>	<b>8 415 129,54</b>	<b>(7 188 404,62)</b>	<b>8 742 278,98</b>



**CLASE 8.ª**



OM9852230

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

### a) Capital social y Prima de emisión

El Capital social de la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2016 y 2015 está representado por 4.007.103 acciones que se integran en acciones de clase "A" y de clase "B". Ambas clases de acciones se configuran como acciones ordinarias, habiendo un total de 2.360.000 acciones de clase "A", con un valor nominal de 0,10 euros cada una de ellas, y un total de 1.647.103 acciones de Clase "B", con un valor nominal de 0,10 euros cada una de ellas. En todo caso, las acciones están totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 13 de abril de 2016, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante ha aprobado la transmisión de 36.063 acciones de la clase "A" que posee en autocartera a tres socios ejecutivos, con un valor nominal de 0,10 euros por acción, por un precio total de 31.915,77 euros.

Con fecha 27 de abril de 2016, la Sociedad ha llevado a cabo el reparto de dividendos por un importe total de 2.602.146,84 euros con cargo a Reservas voluntarias, que corresponde a 0,6542 euros por acción.

Con fecha 29 de abril de 2015, la Sociedad Dominante llevó a cabo el reparto de dividendos por un importe total de 2.088.623,21 euros, con cargo a Reservas voluntarias, que corresponde a 0,5299 euros por acción en circulación.

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

Existen limitaciones a la libre transmisión intervivos de las acciones. En cualquier caso de transmisiones intervivos, se estará a lo estipulado en el artículo 10 de los estatutos sociales de la Sociedad Dominante. Los accionistas que permanezcan pueden tener en determinados supuestos sobre dichas acciones un derecho de acompañamiento que debe de ajustarse a lo dispuesto por el artículo 10 de los estatutos sociales.

El porcentaje de participación de los accionistas en el capital de la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
D. Santiago Satrustegui Pérez de Villaamil	51,01%	51,01%
D. Joaquín Casasús Olea	14,75%	14,75%
Dª. Gadea de la Viuda Villanueva	10,04%	10,04%
	<b>75,80%</b>	<b>75,80%</b>



**CLASE 8.ª**



0M9852231

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el 24,20% restante, corresponde a 70 accionistas, todos con una participación inferior al 5% en el capital de la Sociedad Dominante.

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la reserva legal de la Sociedad Dominante alcanza el mínimo exigido por la legislación vigente.

### b) Acciones propias

Con fecha 13 de abril de 2016, el Consejo de Administración de la Sociedad, ha aprobado la transmisión de 36.063 acciones de la clase "A" que posee en autocartera a tres socios ejecutivos, con un valor nominal de 0,10 euros por acción, por un precio total de 78.678,48 euros. Dicha operación ha generado un beneficio por importe de 46.762,71 euros (Nota 15) y una disminución de acciones propias mantenidas por parte de la Sociedad por importe de 31.915,77 euros.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad mantiene un total de 29.808 y 65.871 acciones propias, respectivamente.

### c) Reservas en sociedades consolidadas

El desglose del epígrafe de Reservas en Sociedades Consolidadas por Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	Euros 2015
Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.	1 909 390,24	1 656 827,67
Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	2 433 838,52	1 759 502,29
Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F.I., S.A.	707 790,73	707 791,20
Abante Pensiones, E.G.F.P., S.A.	57 104,08	19 313,73
	<b>5 108 123,57</b>	<b>4 143 434,89</b>



CLASE 8.ª



OM9852232

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

### d) Reservas en sociedades consolidadas por el método de la participación

El desglose del epígrafe de Reservas en Sociedades Consolidadas por el método de la participación 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>Euros</u> <u>2015</u>
Noster Finance, S.L.	(1 345 070,89)	(1 344 300,36)
	<u>(1 345 070,89)</u>	<u>(1 344 300,36)</u>

### e) Propuesta de distribución del resultado de la Sociedad Dominante

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2016 de la Sociedad Dominante a presentar a la Junta General de Accionistas de la misma y la distribución aprobada del resultado del ejercicio 2015 de la Sociedad Dominante, son las siguientes:

	<u>(Propuesta)</u> <u>2016</u>	<u>Euros</u> <u>(Aprobada)</u> <u>2015</u>
<b>Beneficio / (Pérdida) del ejercicio</b>	<u>2 803 274,55</u>	<u>2 350 409,37</u>
<b>Distribución</b>		
Reserva voluntaria	201 127,55	2 350 409,37
Reparto de dividendo	2 602 147,00	<u>                    </u>
	<u>2 803 274,55</u>	<u>2 350 409,37</u>

Al 31 de diciembre de 2016, la reserva legal de la Sociedad Dominante se encuentra dotada completamente.



CLASE 8.ª



OM9852233

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

### 7. Activos financieros

#### a) Cartera de negociación - Instrumentos de capital

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2016 y 2015 está compuesto por participaciones en Fondos de Inversión gestionados por Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A., según el siguiente detalle:

	Euros	
	2016	2015
Abante Tesorería, F.I.	4 418 012,19	4 313 199,60
Abante Renta, F.I.	357 340,09	334 864,64
Abante Rentabilidad Absoluta, F.I.	313 291,36	334 200,60
Abante Bolsa Absoluta, F.I. - Clase I	4 999,87	-
AGF - Pangea Fund	1 000,08	-
Maral Macro, F.I.	309 987,04	-
Abante Valor, F.I.	309 436,96	-
	<b>5 714 067,59</b>	<b>4 982 264,84</b>

El detalle y movimiento registrado durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Euros			
	31.12.15	Aumentos	Disminuciones	31.12.16
Abante Tesorería, F.I.	4 313 199,60	5 153 719,85	(5 048 907,26)	4 418 012,19
Abante Renta, F.I.	334 864,64	57 816,90	(35 341,45)	357 340,09
Abante Rentabilidad Absoluta, F.I.	334 200,60	17 247,55	(38 156,79)	313 291,36
Abante Bolsa Absoluta, F.I. - Clase I	-	5 000,00	(0,13)	4 999,87
AGF - Pangea Fund	-	1 000,08	-	1 000,08
Maral Macro, F.I.	-	310 000,00	(12,96)	309 987,04
Abante Valor, F.I.	-	310 000,00	(563,04)	309 436,96
	<b>4 982 264,84</b>	<b>5 854 784,38</b>	<b>(5 122 981,63)</b>	<b>5 714 067,59</b>

	Euros			
	31.12.14	Aumentos	Disminuciones	31.12.15
Abante Tesorería, F.I.	2 703 747,68	7 729 649,13	(6 120 197,21)	4 313 199,60
Abante Renta, F.I.	348 954,79	22 478,16	(36 568,31)	334 864,64
Abante Rentabilidad Absoluta, F.I.	-	374 326,34	(40 125,74)	334 200,60
	<b>3 052 702,47</b>	<b>8 126 453,63</b>	<b>(6 196 891,26)</b>	<b>4 982 264,84</b>



CLASE 8ª



OM9852234

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

El detalle de valoración del epígrafe de Cartera de negociación - Instrumentos de capital al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Euros			
	Número	Valor	Valor de	Plusvalías /
	<u>participaciones</u>	<u>adquisición</u>	<u>mercado al</u>	<u>Minusvalías</u>
			31.12.16	
Fondos de Inversión:				
Abante Tesorería, F.I.	360 697,35	4 415 774,80	4 418 012,19	2 237,39
Abante Renta, F.I.	30 030,92	357 887,90	357 340,09	(547,81)
Abante Rentabilidad Absoluta, F.I.	30 295,86	319 283,99	313 291,36	(5 992,63)
Abante Bolsa Absoluta, F.I. - Clase I	403,85	5 000,00	4 999,87	(0,13)
AGF - Pangea Fund	94,80	999,99	1 000,08	0,09
Maral Macro, F.I.	28 971,87	310 000,05	309 987,04	(13,01)
Abante Valor, F.I.	24 514,68	309 999,97	309 436,96	(563,01)
		<b>5 718 946,70</b>	<b>5 714 067,59</b>	<b>(4 879,11)</b>

	Euros			
	Número	Valor	Valor de	Plusvalías /
	<u>participaciones</u>	<u>adquisición</u>	<u>mercado al</u>	<u>Minusvalías</u>
			31.12.15	
Fondos de Inversión:				
Abante Tesorería, F.I.	352 197,17	4 309 326,27	4 313 199,60	3 873,33
Abante Renta, F.I.	28 360,32	338 057,44	334 864,64	(3 192,80)
Abante Rentabilidad Absoluta, F.I.	32 249,77	339 875,94	334 200,60	(5 675,34)
		<b>4 987 259,65</b>	<b>4 982 264,84</b>	<b>(4 994,81)</b>

Las plusvalías y minusvalías realizadas y las plusvalías y minusvalías latentes, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, por las operaciones de cartera se incluyen en el epígrafe de Resultado de operaciones financieras (neto) - Cartera de negociación de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las plusvalías obtenidas durante los ejercicios 2016 y 2015, por las operaciones de venta de la cartera, han ascendido a un importe 1.293,32 euros y de 3.613,06 euros, respectivamente, tal y como se contemplan en el epígrafe de Resultado de operaciones financieras (neto) de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9852235

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Los resultados obtenidos durante los ejercicios 2016 y 2015, por revalorización de la cartera, han ascendido a un importe de 2.525,44 euros de plusvalías y 4.066,17 euros de minusvalías, respectivamente, tal y como se contemplan en el epígrafe de Resultado de operaciones financieras (neto) de la cuenta de pérdidas y ganancias.

### b) Inversiones crediticias

El desglose del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	Euros 2015
Depósitos a la vista con intermediarios financieros	1 420 976,18	1 682 864,46
Saldos transitorios con entidades financieras	1 115 980,49	1 641 325,47
Deudores por comisiones	2 385 316,11	2 476 275,97
Otros activos financieros	47 284,00	45 853,50
	<b>4 969 556,78</b>	<b>5 846 319,40</b>

El epígrafe de Deudores por comisiones corresponde, principalmente, a las comisiones pendientes de pago de las Instituciones de Inversión Colectiva a Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Dentro del epígrafe de Saldos transitorios con entidades financieras se registra un depósito a corto plazo en Bankinter, S.A. que mantiene la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2016 y 2015, por importe de 254.244,65 euros y de 253.518,12 euros, respectivamente, en virtud del contrato de colaboración entre ambas Entidades. Este epígrafe, recoge adicionalmente al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el importe de comisiones de comercialización pendientes de cobro de Abante Asesores Distribución, A.V., S.A. por importe de 336.131,79 euros y 753.453,76 euros, respectivamente.

Las remuneraciones de los depósitos a la vista y de las adquisiciones temporales de activos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se encuentran remunerados a tipo de mercado.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0M9852236

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

### c) Valores representativos de deuda

El desglose del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>Euros</u> <u>2015</u>
Valores representativos de deuda	-	1 000 150,00
	<u>-</u>	<u>1 000 150,00</u>

El epígrafe de Valores representativos de deuda, al 31 de diciembre de 2015, correspondía a una Letra del Tesoro adquirida por el Grupo el 17 de diciembre de 2015, por un importe de 1.000.150 euros.

### d) Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición del saldo de Efectivo y equivalentes de efectivo incluido en los estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>Euros</u> <u>2015</u>
Tesorería	4 076,66	3 316,81
Cartera de negociación - Instrumentos de capital (Nota 7.a)	5 714 067,59	4 982 264,84
Valores representativos de deuda (Nota 7.c)	-	1 000 150,00
Inversiones crediticias (Nota 7.b)		
Depósitos a la vista con intermediarios financieros	1 420 976,18	1 682 864,46
	<u>7 139 120,43</u>	<u>7 668 596,11</u>



OM9852237

CLASE 8.ª

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

### 8. Inversiones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas

#### a) Participaciones en entidades del Grupo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad Dominante participa en las siguientes Sociedades Dependientes que forman parte del Grupo consolidado:

Nombre y domicilio	Forma jurídica	Actividad	Porcentaje de participación		Derechos de voto	
			Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %
Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.	Sociedad Anónima	Agencia de Valores	99,99%	+	99,99%	+
Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	Sociedad Anónima	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	99,99%	+	99,99%	+
Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F.I., S.A.	Sociedad Anónima	Asesoría financiera	99,99%	+	99,99%	+
Abante Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Sociedad Anónima	Gestora de Fondos de Pensiones	99,99%	+	99,99%	+

En la Nota 3 se incluye un resumen de la actividad de cada una de estas Sociedades.

Todas las sociedades participadas anteriormente indicadas tienen su domicilio social en c/ Padilla, 32 de Madrid.

#### b) Participaciones en entidades multigrupo y asociadas

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad Dominante participa en las siguientes Entidades que no forman parte del Grupo consolidado:

Nombre y domicilio	Forma jurídica	Actividad	Porcentaje de participaciones		Derechos de voto	
			Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %
Noster Finance, S.L.	Sociedad Limitada	Prestación de servicios de telecomunicaciones	30,36%	0,27% (*)	30,36%	0,27% (*)
Noster Partners, S.L.	Sociedad Limitada	Tenencia de acciones	0,95%	-	0,95%	-
Summa Investment Solutions, S.A.	Sociedad Anónima	Prestación de servicios de telecomunicaciones	4,29%	-	4,29%	-
Vitamina K Venture Capital, S.C.R., S.A.	Sociedad Anónima	Compra de participaciones en empresas no cotizadas	2,55%	-	2,55%	-
K Fund, F.C.R.E.	Fondo de Capital Riesgo	Fondo de venture capital	0,20%	-	0,20%	-

(\*) A través de Noster Partners, S.L.



OM9852238

CLASE 8.ª

**ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO**

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, según aparecen en las cuentas anuales individuales de las sociedades multigrupo y asociadas a 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

Entidades multigrupo y asociadas	Patrimonio neto					Valor contable en el Grupo	Dividendos recibidos
	Capital	Reservas	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado ejercicio			
Noster Finance, S.L.	2 733 740,00	7 912 967,59	(6 390 017,99)	(680 628,24)	1 084 325,04	-	
Noster Partners, S.L.	2 526 676,00	4 555 503,39	(4 745 447,85)	(737 084,84)	15 120,56	-	
Summa Investment Solutions, S.A.	62 742,20	266,14	-	210 651,09	11 740,00	-	
Vitamina K Venture Capital, S.C.R., S.A.	4 297 147,35	2 167 214,24	(623 187,78)	(810 084,25)	119 140,78	-	
K Fund, F.C.R.E.	5 186 139,99	(18 150,00)	-	(597 332,29)	16 000,00	-	

Con fecha 5 de julio de 2016, la Sociedad Dominante ha procedido a realizar una suscripción de 1.600 participaciones de K Fund, F.C.R.E. a razón de 10 euros por participación que ha sido desembolsada el 27 de julio de 2016. El compromiso total de inversión asciende a 100.000 euros a desembolsar en ejercicios posteriores a 2016.

Durante el ejercicio 2016 se ha dotado una provisión por minusvalías por importe de 192.370,29 euros, por el deterioro del valor de la participación en Noster Finance, S.L. y Noster Partners, S.L. Asimismo, durante el ejercicio 2016 se ha revertido la provisión existente al 31 de diciembre de 2015 sobre la participación en Summa Investment Solutions, S.A. por importe de 11.740 euros.

Durante el ejercicio 2015 se dotó una provisión por minusvalías por importe de 50.760,69 euros, por el deterioro del valor de la participación en Noster Finance, S.L., Noster Partners, S.L. y en Summa Investment Solutions, S.A. Asimismo, durante el ejercicio 2015 se revertió la provisión existente al 31 de diciembre de 2014 sobre la participación en Vitamina K Venture Capital, S.C.R., S.A. por importe de 18.463 euros.

El detalle de la provisión por depreciación en Participaciones en empresas multigrupo y asociadas, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Noster Finance, S.L.	1 375 781,27	1 190 380,77
Noster Partners, S.L.	52 163,02	45 193,23
Summa Investment Solutions, S.A.	67 553,00	79 293,00
	<b>1 495 497,29</b>	<b>1 314 867,00</b>



CLASE 8.ª



0M9852239

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

### c) Activos financieros disponibles para la venta

El saldo del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2016 y 2015, por importe de 2.000 euros en ambos ejercicios, corresponde a la participación que el Grupo mantiene en la Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A.

### 9. Activo material

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Euros	
	2016	2015
De uso propio:		
Instalaciones	447 173,93	447 173,93
Mobiliario	487 838,21	487 117,09
Equipos electrónicos	228 777,40	213 871,99
Equipos informáticos	496 553,97	470 440,78
Amortización acumulada	<u>(1 291 664,64)</u>	<u>(1 094 171,27)</u>
	<b><u>368 678,87</u></b>	<b><u>524 432,52</u></b>

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2016 y 2015 así como el movimiento experimentado por el mismo, se muestra a continuación:

	Euros			
	31.12.15	Altas	Bajas	31.12.16
<b>Coste</b>				
Instalaciones	447 173,93	-	-	447 173,93
Mobiliario	487 117,09	721,12	-	487 838,21
Equipos electrónicos	213 871,99	14 905,41	-	228 777,40
Equipos informáticos	470 440,78	26 113,19	-	496 553,97
	<u>1 618 603,79</u>	<u>41 739,72</u>	<u>-</u>	<u>1 660 343,51</u>
<b>Amortización acumulada</b>				
Instalaciones	(265 284,74)	(83 416,82)	-	(348 701,56)
Mobiliario	(300 361,90)	(41 205,96)	-	(341 567,86)
Equipos electrónicos	(155 056,98)	(19 210,83)	-	(174 267,81)
Equipos informáticos	(373 467,65)	(53 659,76)	-	(427 127,41)
	<u>(1 094 171,27)</u>	<u>(197 493,37)</u>	<u>-</u>	<u>(1 291 664,64)</u>
<b>Total</b>	<b><u>524 432,52</u></b>	<b><u>(155 753,65)</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(368 678,87)</u></b>



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9852240

**ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO**

	Euros			
	31.12.14	Altas	Bajas	31.12.15
<b>Coste</b>				
Instalaciones	443 985,07	3 188,86	-	447 173,93
Mobiliario	473 494,97	13 622,12	-	487 117,09
Equipos electrónicos	212 607,32	1 264,67	-	213 871,99
Equipos informáticos	435 382,03	35 058,75	-	470 440,78
	<u>1 565 469,39</u>	<u>53 134,40</u>	<u>-</u>	<u>1 618 603,79</u>
<b>Amortización acumulada</b>				
Instalaciones	(181 345,99)	(83 938,75)	-	(265 284,74)
Mobiliario	(256 842,22)	(43 519,68)	-	(300 361,90)
Equipos electrónicos	(135 619,26)	(19 437,72)	-	(155 056,98)
Equipos informáticos	(286 385,78)	(87 081,87)	-	(373 467,65)
	<u>(860 193,25)</u>	<u>(233 978,02)</u>	<u>-</u>	<u>(1 094 171,27)</u>
<b>Total</b>	<u><b>705 276,14</b></u>	<u><b>(180 843,62)</b></u>	<u><b>-</b></u>	<u><b>524 432,52</b></u>

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

**10. Activos Intangibles**

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Aplicaciones informáticas	256 417,09	246 675,38
Propiedad industrial	6 418,27	6 418,27
Amortización acumulada	(224 365,31)	(209 624,02)
	<u><b>38 470,05</b></u>	<u><b>43 469,63</b></u>





**CLASE 8.ª**  
Impuestos sobre el consumo



OM9852242

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

### 11. Activos fiscales y Resto de activos

El detalle del epígrafe de Activos fiscales al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	Euros 2015
Hacienda Pública deudora por IVA soportado	11 110,76	8 890,00
Hacienda Pública deudora por retenciones y pagos a cuenta	602 633,63	462 834,86
Activos por impuesto diferido (Nota 17)	32 199,46	36 224,39
Otros	1 212,15	1 212,15
	<b>647 156,00</b>	<b>509 161,40</b>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del epígrafe de Resto de activos es la siguiente:

	2016	Euros 2015
Fianzas constituidas a largo plazo	82 621,65	82 621,65
Gastos anticipados	328 153,29	236 686,68
Otros deudores	232 631,14	258 758,06
Credito a particulares	31 538,50	14 657,81
	<b>674 944,58</b>	<b>592 724,20</b>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el epígrafe de Gastos anticipados incluye el servicio de CRM (Customer Relationship Management) por un importe de 204.029,94 euros y de 138.018,92 euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el epígrafe de Otros deudores incluye préstamos formalizados con Accionistas del Grupo por un importe conjunto de 233.008,29 euros y de 181.809,55 euros, respectivamente.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9852244

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 dentro del epígrafe de Otras deudas no relacionadas con operaciones de intermediación se recogen, entre otros, los saldos acreedores con las entidades con las que el Grupo ha firmado los correspondientes contratos de representación (Nota 1.d).

### 13. Otras cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el detalle del epígrafe de Otras cuentas de orden es el siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Depósitos de valores y otros instrumentos financieros	583 514 345,52	574 833 302,81
Fondos de Pensiones gestionados por Abante Pensiones, S.G.F.P., S.A. (Nota 14.b)	102 328 411,33	87 559 429,54
Carteras gestionadas por Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (Nota 14.b)	1 501 216 625,52	1 048 313 752,87
Otras cuentas de orden	1 948 422,07	3 425 331,86
	<b>2 189 007 804,44</b>	<b>1 714 131 817,08</b>

### 14. Intereses, Comisiones y Otros productos de explotación

#### a) Margen de intereses

El detalle del epígrafe de Margen de intereses al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Intereses y rendimientos asimilados	56 259,43	12 942,50
Intereses y cargas asimiladas	(13 973,01)	(24 784,85)
	<b>42 286,42</b>	<b>(11 842,35)</b>



CLASE 8.ª



0M9852245

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

### b) Comisiones percibidas

El detalle del epígrafe de Comisiones percibidas durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Comisiones por gestión de IIC's y ECR's	11 386 522,76	10 104 185,48
Comisiones por gestión de Fondos de Pensiones	1 094 652,48	992 249,85
Comisiones por comercialización de productos financieros	1 062 531,26	1 891 945,59
Otras comisiones	3 798 377,26	6 780 886,82
<b>Total</b>	<b>17 342 083,76</b>	<b>19 769 267,74</b>

El detalle de las Entidades de Capital Riesgo gestionadas por el Grupo y el importe administrado desglosado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

2016		Euros	
Denominación	Patrimonio gestionado al 31.12.16	Comisiones devengadas	
Valmenta Inversiones, S.C.R., S.A.	27 657 549,72	26 461,51	
Tuera 16, S.C.R., S.A.	1 768 615,64	25 000,00	
Istisu, S.C.R., S.A.	3 078 075,36	25 000,00	
<b>Total</b>	<b>32 504 240,72</b>	<b>76 461,51</b>	

2015		Euros	
Denominación	Patrimonio gestionado al 31.12.15	Comisiones devengadas	
Valmenta Inversiones, S.C.R., S.A.	35 036 227,04	42 858,29	
Tuera 16, S.C.R., S.A.	2 010 257,89	29 481,55	
Istisu, S.C.R., S.A.	2 224 393,97	24 998,85	
<b>Total</b>	<b>39 270 878,90</b>	<b>97 338,69</b>	



**CLASE 8.ª**



0M9852246

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

El detalle de los Fondos de Pensiones y el importe del patrimonio gestionado por el Grupo y la comisión de gestión devengada durante el ejercicio 2016 y 2015, es el siguiente:

Denominación	Euros	
	Patrimonio gestionado al 31.12.16	Comisiones devengadas
Abante Bolsa Pensiones, Fondo de Pensiones	68 039 659,10	751 807,35
Abante Renta Pensiones, Fondo de Pensiones	25 472 955,69	244 292,80
Abante Variable Pensiones, Fondo de Pensiones	7 263 070,52	86 708,18
European Quality Pensiones, Fondo de Pensiones (*)	642 508,82	7 618,47
Okavango Pensiones, Fondo de Pensiones (*)	551 424,15	2 008,91
Tempus 30-75 Pensiones, Fondo de Pensiones (*)	358 793,05	2 216,77
<b>Total</b>	<b>102 328 411,33</b>	<b>1 094 652,48</b>

(\*) Los Fondos de Pensiones indicados fueron constituidos el 13 de enero de 2016.

Denominación	Euros	
	Patrimonio gestionado al 31.12.15	Comisiones devengadas
Abante Bolsa Pensiones, Fondo de Pensiones	22 060 111,81	213 163,87
Abante Renta Pensiones, Fondo de Pensiones	6 026 334,04	72 572,27
Abante Variable Pensiones, Fondo de Pensiones	59 472 983,69	706 513,71
<b>Total</b>	<b>87 559 429,54</b>	<b>992 249,85</b>



CLASE 8.ª



OM9852247

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

El detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva y el importe del patrimonio gestionado por el Grupo al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Denominación	Patrimonios medios gestionados en 2016	Euros	
		Patrimonio gestionado al 31.12.16	Comisiones devengadas
Abante Bolsa Absoluta, F.I.	187 320 843,52	208 474 347,59	1 905 866,23
Abante Selección, F.I.	174 911 779,90	197 574 787,84	2 185 507,00
Abante Pangea Fund (**)	99 113 194,22	101 707 010,09	234 588,89
Abante European Quality Equity (**)	98 893 023,48	99 796 339,60	217 446,82
Abante Valor, F.I.	86 621 813,90	89 305 075,37	1 082 657,03
Abante Renta, F.I.	78 032 149,37	82 683 143,09	401 896,98
Okavango Delta, F.I.	75 717 844,59	80 117 719,98	946 653,01
Abante Asesores Global, F.I.	73 952 881,81	92 377 863,02	739 084,34
Cartera Kefren, S.I.C.A.V., S.A.	71 204 509,40	76 686 781,78	178 011,53
Abante Global Select Fund (**)	50 824 655,65	51 013 247,40	108 839,10
Abante Global Spanish Opportunities (**)	49 474 165,56	50 648 910,61	125 588,07
Abante Bolsa, F.I.	47 811 021,92	52 633 090,91	597 622,34
Maral Macro, F.I.	47 573 799,32	55 878 619,05	694 143,20
Kalahari, F.I.	45 713 117,52	46 768 176,21	571 433,97
Abante Rentabilidad Absoluta, F.I.	30 270 264,96	33 863 893,57	299 040,88
Abante Patrimonio Global, F.I.	29 493 345,82	31 917 967,55	400 451,00
Abante Tesorería, F.I.	25 750 508,40	25 858 985,62	25 736,54
Rucandío Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (*)	23 703 051,59	23 771 392,65	152 230,73
Jatmos 99, S.I.C.A.V., S.A.	13 919 234,98	14 600 694,18	69 596,24
Maral Macro Fund (**)	13 374 662,48	13 309 456,10	31 576,77
Smart-ISH Fondo de Gestores, F.I.	9 439 217,96	9 209 391,63	157 057,76
Bucle Inversor, S.I.C.A.V., S.A. .	7 874 159,76	8 393 595,82	67 089,93
Inversiones Baniar, S.I.C.A.V., S.A. (*)	7 420 303,02	7 603 759,01	47 197,86
1962 Capital, S.I.C.A.V., S.A.	4 076 884,58	5 131 449,50	30 368,05
Nemorino, S.I.C.A.V., S.A.	3 629 523,45	3 834 948,88	40 376,98
<b>Total</b>	<b>1 356 115 957,16</b>	<b>1 463 160 647,05</b>	<b>11 310 061,25</b>

(\*) Las Instituciones de Inversión Colectiva indicadas son cogestionadas por el Grupo, sin ser la Sociedad el Gestor principal o bien el Grupo tiene la delegación de la gestión. Con fecha 19 de febrero de 2016 se ha inscrito en la C.N.M.V. el nombramiento del Grupo como Sociedad Gestora principal de estas Instituciones de Inversión Colectiva.

(\*\*) Durante el ejercicio 2016 el Grupo ha sido autorizado por la C.N.M.V. y por la C.S.S.F. para actuar como Sociedad Gestora desde España para estas Instituciones de Inversión Colectiva localizadas en Luxemburgo.



CLASE 8ª



OM9852248

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

El detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva y el importe del patrimonio gestionado por el Grupo al 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Denominación	Patrimonios medios gestionados en 2015	Euros	
		Patrimonio gestionado al 31.12.15	Comisiones devengadas
1962 Capital, S.I.C.A.V., S.A.	4 712 216,03	4 750 019,02	35 545,84
Nemorino, S.I.C.A.V., S. A.	3 718 480,69	3 668 638,91	37 384,97
Nomit Global, S.I.C.A.V., S.A. (**)	271 423,46	-	708,03
Rucandio Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (*)	3 999 955,90	3 967 181,73	11 961,91
Bucle Inversor, S.I.C.A.V., S.A.	8 289 938,21	8 054 261,22	49 913,09
Cartera Kefren, S.I.C.A.V., S.A.	72 770 380,90	73 151 723,16	181 926,27
Inversiones Banjar, S.I.C.A.V., S.A. (*)	1 266 307,63	1 255 965,13	3 811,39
Jatmos 99, S.I.C.A.V., S.A.	14 051 821,24	13 968 814,35	70 259,25
Abante Bolsa, F.I.	40 674 727,85	48 737 491,57	507 873,01
Abante Selección, F.I.	134 879 903,74	164 442 685,53	1 683 903,60
Abante Asesores Global, F.I.	71 093 137,36	71 520 511,74	710 790,28
Abante Valor, F.I.	79 216 651,44	85 242 472,86	989 592,07
Abante Rentabilidad Absoluta, F.I.	21 999 867,33	26 996 603,66	214 168,91
Abante Patrimonio Global, F.I.	29 186 412,86	30 431 317,42	339 055,14
Abante Bolsa Absoluta, F.I.	151 577 477,93	177 756 685,12	1 585 344,97
Abante Renta, F.I.	84 123 607,63	83 521 257,15	420 549,58
Okavango Delta, F.I.	93 870 798,93	87 856 786,98	1 590 824,56
Abante Tesorería, F.I.	14 084 357,88	20 764 404,41	14 049,96
Smart-ISH Fondo de Gestores, F.I.	11 484 259,50	10 766 331,51	173 262,21
Kalahari, F.I.	50 421 326,67	48 542 561,40	719 384,28
Maral Macro, F.I.	49 346 767,62	43 647 161,10	666 537,47
<b>Total</b>	<b>941 039 820,80</b>	<b>1 009 042 873,97</b>	<b>10 006 846,79</b>

(\*) Las Instituciones de Inversión Colectiva indicadas son cogestionadas por el Grupo, sin ser la Sociedad el Gestor principal o bien el Grupo tiene la delegación de la gestión. Con fecha 19 de febrero de 2016 se ha inscrito en la C.N.M.V. el nombramiento del Grupo como Sociedad Gestora principal de estas Instituciones de Inversión Colectiva.

(\*\*) La Institución de Inversión Colectiva indicada fue cogestionada por el Grupo hasta el 24 de abril de 2015, sin ser el Grupo el Gestor principal o teniendo el Grupo la delegación de gestión. En dicha fecha, la Institución de Inversión Colectiva causó baja en la C.N.M.V.



**CLASE 8.ª**



0M9852249

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Durante el ejercicio 2016 la Sociedad Dependiente Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. ha modificado su programa de actividades con la finalidad de incluir las actividades de asesoramiento sobre inversiones y de gestión discrecional de cartera de inversiones. El detalle de dicha actividad en el ejercicio 2016 ha sido el siguiente:

	<b>Euros</b>	
	<b>Patrimonio gestionado al 31.12.16</b>	<b>Comisiones devengadas</b>
Larrain Vial	5 551 737,75	27 045,70
<b>Total</b>	<b>5 551 737,75</b>	<b>27 045,70</b>

Durante el ejercicio 2015, las comisiones cobradas a Larrain Vial ascendieron a 67.505,61 euros y quedaron recogidas en el epígrafe de Otras comisiones.

El Epígrafe de Otras comisiones corresponde, fundamentalmente, a las originadas como consecuencia del "Investment Advisory Agreement" suscrito el 7 de febrero de 2013 con Andbank Asset Management Luxembourg. Las comisiones devengadas durante los ejercicios 2016 y 2015 por este concepto han ascendido a un importe de 1.806.349,45 euros y de 4.337.479,89 euros, respectivamente.

### c) Otros productos de explotación

El detalle del epígrafe de Otros productos de explotación de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	<b>Euros</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Ingresos por consultoría	87 335,25	123 546,80
Banca virtual	762 196,61	868 071,62
Otros ingresos	103 382,41	248 030,01
	<b>952 914,27</b>	<b>1 239 648,43</b>

Los ingresos del epígrafe de Banca virtual corresponden a ingresos por comercialización de productos financieros de Bankinter. Según el contrato de "Banca Virtual" firmado el 11 de febrero de 2005 con Bankinter, S.A. el Grupo recibe de esta entidad comisiones en función del beneficio que le reporten a Bankinter, S.A. las operaciones captadas por el Grupo.



CLASE 8.ª



0M9852250

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

### 15. Gastos de personal y Gastos generales

#### a) Gastos de personal

El detalle del epígrafe de Gastos de personal de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	Euros 2015
Sueldos, salarios y asimilados	5 862 168,33	8 908 545,57
Salarios en especie	35 758,97	35 528,47
Cargas sociales	527 400,84	1 044 811,13
Gastos de formación	716 013,81	122 048,20
Otros	100 682,24	109 995,79
	<b>7 242 024,19</b>	<b>10 220 929,16</b>

#### b) Gastos generales

El detalle del epígrafe de Gastos generales de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	Euros 2015
Alquileres	524 296,50	592 694,74
Suministros	64 671,57	64 986,70
Comunicaciones	74 884,85	81 134,05
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	405 526,82	432 754,45
Mantenimiento de equipos y aplicaciones informáticas	926 346,34	728 521,13
Representación y desplazamientos	336 842,73	298 220,22
Servicios profesionales independientes	697 452,03	1 171 669,12
Contribuciones e impuestos	7 684,06	1 001,15
Otros gastos generales	866 002,60	642 041,03
	<b>3 903 707,50</b>	<b>4 013 022,59</b>



**CLASE 8.ª**



0M9852251

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

### 16. Otras cargas de explotación

El detalle del epígrafe de Otras cargas de explotación de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Pérdidas por aplicación de fianzas en mercados de capitales	68 571,04	64 984,06
Contribuciones satisfechas	37 548,98	154 255,31
Otras cargas	199 107,75	204 909,43
	<b>305 227,77</b>	<b>424 148,80</b>

### 17. Situación fiscal

Por orden del Ministerio de Economía y Hacienda se concedió el 30 de enero de 2004 la tributación consolidada al Grupo Abante Asesores, siendo la Sociedad Dominante el sujeto pasivo responsable de la declaración y presentación del Impuesto sobre Sociedades del Grupo tributario. A partir de dicha fecha, se podrá proceder a compensar las bases imponibles negativas de las sociedades del grupo tributario generadas desde esta fecha con las bases imponibles positivas de aquellas que las generan dentro del Grupo.

Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación para los últimos cuatro ejercicios.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Grupo, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de la Dirección del Grupo, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales consolidadas.

Según la modificación introducida por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, el tipo general de gravamen del Impuesto sobre Sociedades ha sido modificado pasando del 30% al 28%, para los periodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2015 y al 25%, para los periodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2016.



CLASE 8ª



0M9852252

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2016 y 2015 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del Grupo fiscal es la siguiente:

	2016	Euros 2015
Resultado contable antes de impuestos	7 259 769,28	6 580 615,59
Abante Asesores, S.A.	2 930 890,07	2 514 922,10
Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.	2 594 859,55	2 470 360,14
Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	1 408 653,85	1 736 056,42
Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F.I., S.A.	(4 956,17)	(193 209,68)
Abante Pensiones, E.G.F.P., S.A.	330 321,98	52 486,61
Diferencias permanentes	(2 405 781,74)	(1 921 154,75)
Diferencias temporales	(13 416,45)	(13 416,45)
<b>Base imponible fiscal</b>	<b>4 840 571,09</b>	<b>4 646 044,39</b>
Cuota íntegra al 25%	1 210 142,78	-
Cuota íntegra al 28%	-	1 300 892,43
Deducciones por DT 37ª	(670,82)	(268,32)
<b>Cuota líquida (Nota 12)</b>	<b>1 209 471,96</b>	<b>1 300 624,11</b>
Retenciones y pagos a cuenta y otros	(911 953,47)	(463 523,37)
<b>Cuota líquida a pagar / (devolver)</b>	<b>297 518,49</b>	<b>837 100,74</b>

El desglose del epígrafe de Impuestos sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2016 y 2015 se detalla a continuación:

	2016	2015
Cuota al 25%	1 209 471,96	-
Cuota al 28%	-	1 300 624,11
Impuesto sobre beneficios corriente	1 209 471,96	1 300 624,11
Impuesto sobre beneficios diferido	4 024,93	4 024,93
<b>Gasto por Impuesto sobre beneficios</b>	<b>1 213 496,89</b>	<b>1 304 649,04</b>



**CLASE 8.ª**



0M9852253

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

De acuerdo con la modificación llevada a cabo por la Ley 16/2012, con efectos para los periodos impositivos que se iniciaron en 2013 y 2014, la amortización contable del inmovilizado material, intangible y de las inversiones inmobiliarias solo será deducible hasta el 70% de aquélla que hubiera resultado fiscalmente deducible de acuerdo con los apartados 1 y 4 del artículo 11 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. Esto también afecta a las amortizaciones que procedan según el régimen especial de contratos de arrendamiento financiero. Por tanto, se limita en un 30% la amortización contable fiscalmente deducible.

La amortización contable que hubiera sido fiscalmente deducible en virtud de lo dispuesto en el párrafo anterior se deducirá de forma lineal durante un plazo de 10 años. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Grupo ha registrado un importe de 3.354,11 euros y de 3.756,61 euros, respectivamente, por este concepto.

Adicionalmente la Disposición Transitoria 37ª de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre sociedades establece una deducción por la cuota íntegra de las cantidades que integran la base imponible del periodo impositivo derivados de las amortizaciones no deducidas en los periodos impositivos que se hayan iniciado en 2013 y 2014. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Grupo ha registrado un importe de 670,82 euros y de 268,32 euros, respectivamente, por este concepto.

El movimiento de Activo por impuesto diferido, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se detalla a continuación:

	Euros			
	31.12.15	Aumentos	Disminuciones	31.12.16
Activo por impuesto diferido (Nota 11)	36 224,39	-	(4 024,93)	32 199,46
	<u>36 224,39</u>	<u>-</u>	<u>(4 024,93)</u>	<u>32 199,46</u>

	Euros			
	31.12.14	Aumentos	Disminuciones	31.12.15
Activo por impuesto diferido (Nota 11)	40 249,32	-	(4 024,93)	36 224,39
	<u>40 249,32</u>	<u>-</u>	<u>(4 024,93)</u>	<u>36 224,39</u>



CLASE 8.ª



OM9852254

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

### 18. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante el ejercicio 2016 y 2015 por la Sociedad Dominante es el siguiente:

	Días	
	2016	2015
Periodo medio de pago a proveedores	9,54	16,31
Ratio de operaciones pagadas	9,56	16,45
Ratio de operaciones pendientes de pago	1,00	

	Euros	
	2016	2015
Total de pagos realizados	431 827,29	511 228,05
Total de pagos pendientes	1 173,71	4 191,10

### 19. Información sobre medioambiente

Las operaciones globales del Grupo se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente (leyes medioambientales) y la seguridad y salud del trabajador (leyes sobre seguridad laboral). Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.



**CLASE 8.ª**  
CORREOS Y TELÉGRAFOS



0M9852255

## **ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO**

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

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante percibieron un importe de 24.000 euros brutos en concepto de remuneraciones durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015. No existen obligaciones con los Administradores en materia de pensiones y/o seguros de vida.

Al 31 de diciembre de 2016, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante se compone de tres hombres y una mujer.

Al 31 de diciembre de 2016, los Administradores de la Sociedad Dominante y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

En los registros de la Sociedad Dominante se han recogido las declaraciones de los miembros del Consejo de Administración respecto a los conflictos de interés, así como los cargos y participaciones directas e indirectas que los consejeros poseen en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la sociedad en cuestión.

### **21. Honorarios de auditoría**

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de las distintas Sociedades que configuran el Grupo de los ejercicios 2016 y 2015 ha ascendido a un importe de 43 miles de euros y de 42 miles de euros, respectivamente, habiéndose prestado otros servicios en los ejercicios 2016 y 2015 por importe de 11 miles de euros en cada ejercicio. El Grupo no ha pagado honorarios a otras compañías bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios durante los ejercicios 2016 y 2015.

### **22. Departamento de Atención al Cliente**

Con arreglo a la Orden ECO 734/2004, de 11 de marzo, el titular del Departamento de Atención al Cliente no ha recibido reclamaciones durante el ejercicio 2016. No hay quejas o reclamaciones abiertas de ejercicios anteriores al 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9852256

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

### 23. Gestión de riesgos

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

Las políticas de gestión de riesgos del Grupo son establecidas en el seno del Comité de Control, habiendo sido aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante. En base a estas políticas, la Unidad de Control Interno de cada Sociedad del Grupo ha establecido una serie de procedimientos y controles que permiten identificar, medir y gestionar los riesgos derivados de la actividad con instrumentos financieros. Estas políticas, establecen entre otras, que las Sociedades no pueden realizar operaciones especulativas con derivados.

#### a. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de las Sociedades del Grupo, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	<u>Euros</u>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3 689 365,39
Inversiones financieras a corto plazo	5 968 312,24
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1 425 052,84
	<u>11 082 730,47</u>

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

#### i. Actividades operativas

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9852257

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

El detalle de la concentración del riesgo de crédito por contraparte de los "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Euros	
	Nº de deudores	Importe
Con saldo entre 0 miles de euros y 60 miles de euros	52	779 504,65
Con saldo entre 60 miles de euros y 120 miles de euros	13	1 026 920,28
Con saldo superior a 120 miles de euros	9	1 882 940,46
<b>Total</b>	<b>74</b>	<b>3 689 365,39</b>

Los saldos a cobrar proceden en su mayor parte de comisiones por gestión y comercialización. La Dirección del Grupo entiende que el riesgo de crédito es mínimo ya que la mayor parte de los saldos se corresponden con la comisión de gestión devengada de las Instituciones de Inversión Colectiva y de las Entidades de Capital Riesgo que gestiona la Sociedad Gestora del grupo y de aquellas de las que es "Investment Advisor". Mensualmente se elabora un detalle con la antigüedad de cada uno de los saldos a cobrar, que sirve de base para gestionar su cobro.

### ii. Actividades de inversión

Las políticas de inversión del Grupo establecen que las inversiones de los recursos propios deben ser consecuentes con lo dispuesto en la legislación vigente en cada momento. En cualquier caso la Dirección del Grupo, en aras de asumir el menor riesgo posible, ha decidido que los recursos propios sean invertidos en Depósitos, Fondos de Inversión, Letras del Tesoro y repos sobre Deuda Pública. Cualquier otra inversión requerirá de la aprobación de la Dirección General.

Los préstamos y créditos a empresas del grupo y a terceros, así como la adquisición de acciones de empresas no cotizadas deben ser aprobados por la Dirección General.

### b. **Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio y otros riesgos de precio.



CLASE 8.ª



0M9852258

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

### ii. Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los tipos de interés de mercado. La exposición del Grupo al riesgo de cambios en los tipos de interés se debe principalmente a los préstamos y créditos recibidos a largo plazo a tipos de interés variable.

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

### iii. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a fluctuaciones en los tipos de cambio.

La Sociedad Dependiente Abante Asesores Distribución, A.V., S.A. mantiene abierta una cuenta corriente por cuenta de sus clientes en moneda USD. El saldo de esta cuenta es transitorio. En consecuencia, el riesgo es considerado nulo.

A excepción de lo comentado anteriormente, las Sociedades del Grupo no han realizado ni tienen abiertas partidas de activo o de pasivo en moneda distinta del euro.

### iv. Otros riesgos de precio

Las acciones no cotizadas y los fondos de inversión están sujetos a variaciones en su valor razonable causadas por el precio de mercado de estas inversiones. Dado que las Sociedades del Grupo mantienen sus inversiones en fondos de baja volatilidad el riesgo está minimizado.

Por otro la adquisición de acciones de empresas no cotizadas debe ser aprobada por la Dirección General.

La exposición máxima al riesgo de precio de los instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	<u>Euros</u>
Fondos de inversión	<u>5 714 067,59</u>
	<u>5 714 067,59</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9852259

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

### c. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que las Sociedades del Grupo no puedan disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. El objetivo de es mantener las disponibilidades líquidas necesarias. Las políticas del Grupo establecen los límites mínimos de liquidez que se deben mantener en todo momento:

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

Los porcentajes existentes al 31 de diciembre 2015 son los siguientes:

	<u>Euros</u>
Activos corrientes	11 894 980,50
Activos no corrientes	1 770 296,41
Pasivos corrientes	4 141 231,47
Pasivos corrientes	4 141 231,47
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1 425 052,84
	<u>34,41%</u>
Pasivos corrientes	4 141 231,47
Inversiones financieras corrientes	5 968 312,24
	<u>144,12%</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9852260

## ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Los vencimientos contractuales, no descontados, de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2015 son los siguientes (importes en euros):

Ejercicio 2015	Hasta 4 meses	Total
Acreeedores por comisiones	424 504,31	424 504,31
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	1 403 602,45	1 403 602,45
Administraciones Públicas	1 325 522,43	1 325 522,43
Saldos transitorios de clientes	987 602,28	987 602,28
	<b>4 141 231,47</b>	<b>4 141 231,47</b>

### 24. Informe de Empresas de Servicios de Inversión

#### 1. Introducción

Al ser Abante Asesores Distribución, A.V., S.A. la entidad principal del Grupo consolidado, se incluye a continuación, con el objetivo de cumplir con el requerimiento previsto en el artículo 192 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, el informe anual de empresas de servicios de inversión, con la información descrita a continuación.

#### 2. Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad

##### 2.1. Denominación

Abante Asesores, S.A. (en adelante, la **Sociedad**), se constituyó en Madrid el día 23 de junio de 2000. Su domicilio social se sitúa en Madrid en la C/ Padilla 32.

La Sociedad es la dominante de un grupo de entidades (en adelante, el **Grupo**) y para el cual se presenta este informe. Las entidades que integran el Grupo consolidado son las siguientes:

- (i) ABANTE ASESORES, S.A. (siendo ésta la sociedad holding).
- (ii) ABANTE ASESORES DISTRIBUCIÓN, A.V., S.A. (participada al 99,99%).
- (iii) ABANTE ASESORES GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A. (participada al 99,99%).
- (iv) ABANTE CONSEJEROS FINANCIEROS INDEPENDIENTES, E.A.F.I., S.A. (participada al 99,99%).
- (v) ABANTE PENSIONES, E.G.F.P., S.A. (participada al 99,99%).



**CLASE 8.ª**



0M9852261

## **ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO**

### **2.2. Naturaleza**

El objeto social de la Sociedad está descrito en sus estatutos sociales y consiste en (i) asesoramiento financiero, (ii) consultoría corporativa para los accionistas de las empresas, (iii) la gestión de empresas participadas o no por la Sociedad, (iv) impartición de cursos de formación en materias relacionadas con las actividades antes señaladas, (v) actuar como representante, dentro de los límites legales, en la comercialización de productos financieros, (vi) constituir y participar en el capital social de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedades Gestoras de Fondos de Pensiones, Sociedades Gestoras de Cartera y Sociedades y Agencias de Valores y/o Bolsa, (vii) ser agente de empresas de servicios de inversión, de acuerdo con la legislación vigente, (viii) promoción y comercialización de productos financieros y de seguros a personas físicas y jurídicas. Todas las actividades a las que se dedica, se encuentran reguladas por su Consejo de Administración y por la CNMV.

### **2.3. Ubicación geográfica**

Las sociedades del Grupo están autorizadas para desarrollar su actividad en el territorio nacional. A este respecto, el Grupo posee las siguientes sucursales:

<b>Sucursales</b>	<b>Localización</b>
Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.	Avenida Diagonal 490 de Barcelona
Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.	C/ Adolfo Rodríguez Jurado, 16 de Sevilla
Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.	Paseo Sagasta, 2 de Zaragoza
Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F.I., S.A.	Avenida Diagonal 490 de Barcelona
Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F.I., S.A.	C/ Santiago, 7 de Valladolid

Adicionalmente, Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. está autorizada para desarrollar su actividad en Luxemburgo en relación con Abante Global Funds.

### **3. Volumen de negocio**

El volumen de negocio del Grupo en el ejercicio 2016 es de 17.342.083,76 euros.

### **4. Número de empleados a tiempo completo**

El número total de empleados del Grupo en el ejercicio 2016 es de 128.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0M9852262

## **ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO**

### **6. Resultado bruto antes de impuestos**

El Resultado bruto antes de impuestos del Grupo en el ejercicio 2016 es de 4.566.515,04 euros.

### **7. Impuesto sobre el resultado**

El impuesto sobre el resultado en el ejercicio 2016 es de 1.213.496,89 euros.

### **8. Subvenciones o ayudas públicas recibidas**

El Grupo no ha recibido subvenciones o ayudas públicas en el ejercicio 2016.

### **9. Rendimiento sobre activos**

El rendimiento de los activos del ejercicio 2016, calculado dividiendo el beneficio neto por el balance total, es del 24,54%.



**CLASE 8.ª**  
ESTADÍSTICA DE EMPRESAS



0M9852263

## **ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO**

### **INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

#### **Evolución de la actividad**

El año 2016 ha sido un periodo interesante para las empresas dedicadas al asesoramiento financiero y a la gestión de activos. Ha sido un año de fuertes movimientos en los mercados –grandes caídas en el arranque de ejercicio-, de intensas emociones en los inversores, que eran alertados de una inminente recesión mundial que nunca llegó, y de un denso calendario político en el que han fallado tanto las previsiones de las encuestas como la previsible reacción de los mercados ante los posibles resultados electorales.

En un año que ha sido una montaña rusa hasta el mes de noviembre, la inesperada victoria de Donald Trump provocaba –contra pronóstico- una fuerte recuperación de los mercados financieros, sobre todo del estadounidense.

El índice mundial (MSCI) de renta variable registró en 2016 una subida del 6,77% en moneda local y un 8,47% medido en euros. En el año, destaca el buen comportamiento de la bolsa americana y los mercados emergentes, con subidas superiores al 10%. Europa se quedaba atrás, -0,50% en el año y el Ibex-35 cerraba especialmente rezagado, con una pérdida del 2,0%.

En este contexto de mercados e incertidumbre entre los inversores, cobra aún más importancia el modelo de asesoramiento financiero seguido por Abante y centrado en el cliente como persona.

Si el inversor asume correctamente el riesgo del mercado, podrá conseguir la rentabilidad que necesita; pero para eso, para aprovechar la volatilidad, los inversores necesitan tener un objetivo claro y este se consigue con una correcta planificación financiera.

El Grupo ha tenido un beneficio neto después de impuestos de 3.353 miles de euros.

#### **Modificación de los Estatutos y el Programa de Actividades de las Sociedades del Grupo**

La Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva ha modificado su programa de actividades con la finalidad de incluir las actividades de asesoramiento sobre inversiones y de gestión discrecional de cartera de inversiones.

#### **Variaciones en el Consejo de Administración**

Durante el ejercicio 2016 no se han producido variaciones en el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante del Grupo.



**CLASE 8.ª**



0M9852264

## **ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO**

### **INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

#### **Acciones propias**

La matriz del Grupo mantiene 29.808 acciones propias en cartera al 31 de diciembre de 2016. Durante el ejercicio 2016 ha vendido 36.063 acciones propias en cartera.

#### **Periodo medio de pago a proveedores**

Durante el ejercicio 2016, el Grupo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2016, el Grupo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido. El número de días del periodo medio de pago correspondiente al ejercicio 2016 se encuentra detallado en la memoria.

#### **Acontecimientos posteriores al cierre**

No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2016 que puedan afectar significativamente a las cuentas anuales consolidadas del Grupo a dicha fecha.

#### **Gastos de I + D**

El Grupo no ha incurrido en gastos de I + D durante el ejercicio 2016.



0L2169347

CLASE 8.ª

**ABANTE ASESORES, S.A. Y SU GRUPO CONSOLIDADO****FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS Y DEL INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

El Consejo de Administración de Abante Asesores, S.A. en fecha 23 de marzo de 2017 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 extendidas en cinco ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9852001 al 0M9852064 Del 0M9852065 al 0M9852066
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9852067 al 0M9852130 Del 0M9852131 al 0M9852132
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9852133 al 0M9852196 Del 0M9852197 al 0M9852198
Cuarto ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9852199 al 0M9852262 Del 0M9852263 al 0M9852264
Quinto ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9852265 al 0M9852328 Del 0M9852329 al 0M9852330

**FIRMANTES:**

D. Santiago Satrustegui Pérez de Villaamil  
Presidente

D. Joaquín Casasús Olea  
Consejero

D.ª Gadea de la Viuda Villanueva  
Consejera

D. Fernando Bautista Sagües  
Consejero