

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

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de
Gestión al 31 de diciembre de 2017



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los Accionistas de Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A.,

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad) que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación, que se identifica en la Nota 2 de la memoria, y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p><i>Reconocimiento de ingresos por comisiones</i></p> <p>De acuerdo con el objeto social de Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. su principal fuente de ingresos durante el ejercicio 2017 corresponde a las comisiones procedentes de la actividad de administración, representación y gestión de Instituciones de Inversión Colectiva (IICs).</p> <p>Dichas comisiones se calculan en función de las tarifas estipuladas en los folletos y en función de las diferentes clases de participaciones en las que se divide el patrimonio diario de cada IIC.</p> <p>Las comisiones percibidas representan un saldo muy significativo de los ingresos de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017. Asimismo, su determinación es compleja ya que se basa, en general, en cálculos diarios en función de los patrimonios y las tarifas aplicables en cada clase de participaciones de todas las IICs gestionadas por la Sociedad.</p> <p>Por tanto, consideramos esta área como la más significativa en el desarrollo de nuestro trabajo.</p> <p>Ver Nota 11.a de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.</p>	<p>A continuación se describen los principales procedimientos de auditoría realizados:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Hemos llevado a cabo el entendimiento del proceso de registro contable de las comisiones percibidas por la Sociedad. • Lectura de los contratos de gestión que la Sociedad tiene firmados con las IICs que gestiona verificando que las comisiones establecidas se encuentran dentro de los límites establecidos por la normativa vigente. • Recálculo de las comisiones de gestión, tanto fijas como variables, de las IICs gestionadas por la Sociedad durante el ejercicio 2017. Este recálculo lo hemos realizado en base a las condiciones de los contratos de gestión anteriormente mencionados. • Comprobación de la coincidencia de las comisiones de gestión pendientes de cobro que aparecen en el balance de situación de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017, con las comisiones de gestión pendientes de pago que aparecen en los balances de situación de las IICs gestionadas a dicha fecha. • Obtención de los estados reservados a 31 de diciembre de 2017 de las IICs gestionadas por la Sociedad al 31 de diciembre de 2017. De dichos estados reservados hemos obtenido el importe del epígrafe de “Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas” y hemos comprobado su coincidencia con el importe utilizado en el cálculo de las correspondientes comisiones de gestión. Dichos estados reservados han sido previamente validados por la Entidad Depositaria de las IICs. • Cotejo del importe registrado en el epígrafe correspondiente a “Otras cuentas de orden” de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 con la suma del epígrafe de “Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas” de los estados reservados de las IICs gestionadas por la Sociedad. <p>Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado incidencias que puedan considerarse significativas en el reconocimiento de ingresos por comisiones por parte de la Sociedad.</p>

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre el trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

Nos comunicamos con los Administradores de Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Jose Ángel Díez Ruiz de Azúa (02703)

22 de marzo de 2018



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2018 Nº 01/18/04506
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



ON2540191

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en euros)

ACTIVO	2017	2016
Tesorería	-	-
Cartera de negociación (Nota 6.a)	2 719 804,62	1 649 416,01
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	2 719 804,62	1 649 416,01
Derivados de negociación	-	-
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	55 469,00	55 469,00
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	800,00	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital (Nota 6.c)	800,00	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Inversiones crediticias (Nota 6.b)	4 080 913,30	2 602 732,16
Crédito a intermediarios financieros	4 080 913,30	2 602 732,16
Crédito a particulares	-	-
Otros activos financieros	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	-	-
Otros	-	-
Participaciones	-	-
Entidades del grupo	-	-
Entidades multigrupo	-	-
Entidades asociadas	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material (Nota 7)	118 344,45	26 026,42
De uso propio	118 344,45	26 026,42
Inversiones inmobiliarias	-	-
Activo intangible (Nota 8)	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Activos fiscales	4 391,26	5 018,58
Corrientes	-	-
Diferidos (Nota 13)	4 391,26	5 018,58
Resto de activos (Nota 9)	171 853,12	98 394,44
TOTAL ACTIVO	7 096 106,75	4 381 587,61



CLASE 8.^a



0N2540192

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

**BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en euros)**

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2017	2016
Cartera de negociación	-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 10.a)	3 004 951,10	1 281 381,45
Deudas con intermediarios financieros	3 004 951,10	1 281 381,45
Deudas con particulares	-	-
Empréstitos y pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones (Nota 10.b)	-	289 000,00
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
Otras provisiones	-	289 000,00
Pasivos fiscales	-	-
Corrientes	-	-
Diferidos	-	-
Resto de pasivos (Nota 10.c)	375 626,92	222 391,60
TOTAL PASIVO	3 380 578,02	1 792 773,05
FONDOS PROPIOS (Nota 5)	3 715 528,73	2 588 814,56
Capital	1 125 100,00	1 125 100,00
Escriturado	1 125 100,00	1 125 100,00
<i>Menos: Capital no exigido</i>	-	-
Prima de emisión	-	-
Reservas	463 714,56	409 390,24
Otros instrumentos de capital	-	-
Menos: Valores propios	-	-
Resultado de ejercicios anteriores	-	-
Resultado del ejercicio	2 126 714,17	1 054 324,32
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	3 715 528,73	2 588 814,56
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	7 096 106,75	4 381 587,61



CLASE 8.^a



ON2540193

**ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.**

**BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en euros)**

CUENTAS DE ORDEN	2017	2016
PRO-MEMORIA		
Avales y garantías concedidas	55 469,00	55 469,00
Otros pasivos contingentes	-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo	-	-
Valores propios cedidos en préstamo	-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones	-	-
Derivados financieros	-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso	-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	55 469,00	55 469,00
Depósito de títulos	-	-
Carteras gestionadas	1 741 495 071,52	1 501 216 625,52
Otras cuentas de orden	-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN (Nota 11.a)	1 741 495 071,52	1 501 216 625,52



CLASE 8.ª



ON2540194

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresada en euros)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses y rendimientos asimilados	1 725,22	1 906,93
Intereses y cargas asimiladas	-	-
MARGEN DE INTERESES	<u>1 725,22</u>	<u>1 906,93</u>
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-
Comisiones percibidas (Nota 11.a)	19 698 714,24	13 219 917,91
Comisiones pagadas (Nota 11.c)	(12 176 366,41)	(8 045 262,75)
Resultado de operaciones financieras (neto) (Notas 6.a y 11.b)	<u>18 378,47</u>	<u>1 319,35</u>
Cartera de negociación	18 378,47	1 319,35
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)	(1 109,25)	(258,42)
Otros productos de explotación (Nota 11.d)	52 500,00	52 500,00
Otras cargas de explotación	<u>(31 511,75)</u>	<u>(42 264,27)</u>
MARGEN BRUTO	<u>7 562 330,52</u>	<u>5 187 858,75</u>
Gastos de personal (Nota 12.a)	(3 425 700,10)	(2 684 715,27)
Gastos generales (Nota 12.b)	(1 291 338,08)	(1 079 397,84)
Amortización (Notas 7 y 8)	(9 421,40)	(15 091,79)
Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	-	-
Inversiones crediticias	-	-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	<u>2 835 870,94</u>	<u>1 408 653,85</u>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-	-
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	-	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	<u>2 835 870,94</u>	<u>1 408 653,85</u>
Impuesto sobre beneficios (Nota 13)	<u>(709 156,77)</u>	<u>(354 329,53)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	<u>2 126 714,17</u>	<u>1 054 324,32</u>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>2 126 714,17</u>	<u>1 054 324,32</u>
BENEFICIO POR ACCION	<u>189,02</u>	<u>93,71</u>
Básico	189,02	93,71
Diluido	-	-



CLASE 8.^a



0N2540195

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en euros)

a) Estado de ingresos y gastos reconocidos

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 126 714,17	1 054 324,32
OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO	<u>2 126 714,17</u>	<u>1 054 324,32</u>

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en euros)

b) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	FONDOS PROPIOS							Subvenciones donaciones y legados	Total patrimonio neto
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Pérdidas de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total fondos propios		
SALDO FINAL EN 2015	1 125 100,00	-	359 502,29	-	-	1 249 887,95	2 734 490,24	-	2 734 490,24
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2016	1 125 100,00	-	359 502,29	-	-	1 249 887,95	2 734 490,24	-	2 734 490,24
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	1 054 324,32	1 054 324,32	-	1 054 324,32
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	49 887,95	-	-	(1 249 887,95)	(1 200 000,00)	-	(1 200 000,00)
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	(1 200 000,00)	-	-	-	(1 200 000,00)	-	(1 200 000,00)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	1 249 887,95	-	-	(1 249 887,95)	-	-	-
SALDO FINAL EN 2016	1 125 100,00	-	409 390,24	-	-	1 054 324,32	2 588 814,56	-	2 588 814,56
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2017	1 125 100,00	-	409 390,24	-	-	1 054 324,32	2 588 814,56	-	2 588 814,56
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	2 126 714,17	2 126 714,17	-	2 126 714,17
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	54 324,32	-	-	(1 054 324,32)	(1 000 000,00)	-	(1 000 000,00)
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	(1 000 000,00)	-	-	-	(1 000 000,00)	-	(1 000 000,00)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	1 054 324,32	-	-	(1 054 324,32)	-	-	-
SALDO FINAL EN 2017	1 125 100,00	-	463 714,56	-	-	2 126 714,17	3 715 528,73	-	3 715 528,73

CLASE 8.ª



0N2540196



CLASE 8.^a



ON2540197

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado de euros)

	2017	2016
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)	2 311 404,84	1 904 398,46
Resultado del ejercicio (+/-) antes de impuestos	2 835 870,94	1 408 653,85
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	(279 578,60)	(208 865,25)
Amortización	9 421,40	15 091,79
Otros ajustes (+/-)	(289 000,00)	(223 957,04)
Resultado ajustado (+/-)	2 556 292,34	1 199 788,60
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	(1 412 535,70)	1 051 163,08
Inversiones crediticias (+/-)	(1 339 744,75)	1 446,72
Cartera de negociación (+/-)	-	1 000 150,00
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	-	-
Otros activos de explotación (+/-)	(72 790,95)	49 566,36
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	1 876 804,97	7 148,99
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	1 723 569,65	57 006,67
Cartera negociación (+/-)	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)	153 235,32	(49 857,68)
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	(709 156,77)	(353 702,21)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)	(102 539,43)	(1 728,10)
Pagos (-)	(102 539,43)	(1 728,10)
Cartera de inversión a vencimiento (-)	(800,00)	-
Participaciones (-)	-	-
Activos materiales (-)	(101 739,43)	(1 728,10)
Activos intangibles (-)	-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio (-)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-)	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)	-	-
Cobros	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Participaciones	-	-
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-)	(1 000 000,00)	(1 200 000,00)
Pagos (-)	-	-
Amortización instrumentos de patrimonio (-)	-	-
Adquisición instrumentos de capital propio (-)	-	-
Devolución y Amortización obligaciones y otros valores negociables (-)	-	-
Devolución y Amortización de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones recibidas (-)	-	-
Cobros (+)	-	-
Emisión instrumentos de patrimonio (+)	-	-
Emisión y adquisición de instrumentos de capital propio (+)	-	-
Emisión obligaciones y otros valores negociables (+)	-	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones (+)	-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	(1 000 000,00)	(1 200 000,00)
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)	-	-
5. Aumento (Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo (+/-) (1+2+3+4)	1 208 865,41	702 670,36
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)	1 865 369,62	1 162 699,26
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)	3 074 235,03	1 865 369,62



CLASE 8.^a



0N2540198

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado de euros)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
6. DETALLE DE LAS PARTIDAS INCLUIDAS COMO EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO:		
Depósitos a la vista (Nota 6.b)	354 430,41	215 953,61
Inversiones líquidas (Nota 6.a)	2 719 804,62	1 649 416,01
	<u>3 074 235,03</u>	<u>1 865 369,62</u>



CLASE 8.ª



ON2540199

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresada en euros)

1. Actividad e información de carácter general

Abante Asesores Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (en adelante la Sociedad), se constituyó en Madrid por un periodo de tiempo indefinido, el 30 de noviembre de 2001, tras la oportuna autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores 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 Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.).

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



CLASE 8.ª



ON2540200

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, y futuras modificaciones. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables, son los siguientes:

- Las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva dispondrán en todo momento de unos recursos propios que no podrán ser inferiores a la mayor de las siguientes cantidades:
 1. Un capital social mínimo de 125.000 euros íntegramente desembolsado, incrementado en una proporción del 0,02 por ciento del valor efectivo del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva y las entidades reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, que administren y/o gestionen, incluidas las carteras cuya gestión haya delegado, pero no las carteras que esté administrando y/o gestionando por delegación, en la parte que dicho patrimonio exceda de 250.000.000 de euros. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10.000.000 de euros.

La cuantía adicional de recursos propios a la que se refiere el párrafo anterior podrá ser cubierta hasta en un 50 por ciento, con una garantía por el mismo importe de una entidad de crédito o de una entidad aseguradora. La entidad de crédito o aseguradora deberá tener su domicilio social en un Estado miembro de la Unión Europea, o bien en un tercer país, siempre que esté sometida a unas normas prudenciales que, a juicio de la C.N.M.V., sean equivalentes a las establecidas en el Derecho de la Unión Europea.

Con el fin de cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad profesional en relación con las actividades que puedan realizar las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, que gestionen Instituciones de Inversión Colectiva distintas a las autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio de 2009, o Entidades de Capital Riesgo y Entidades de Inversión Colectivas de tipo Cerrado, estas deberán o bien:

- a) Disponer de recursos propios adicionales que sean adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad en caso de negligencia profesional.



CLASE 8.ª



ON2540201

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Se entenderá por recursos propios adicionales adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la anterior responsabilidad el 0,01 por ciento del patrimonio gestionado de las Instituciones de Inversión Colectiva distintas a las autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio de 2009.

- b) O suscribir un seguro de responsabilidad civil profesional para hacer frente a la responsabilidad por negligencia profesional.

Para calcular los recursos propios exigibles a que se refieren los párrafos anteriores, se deducirán del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas, Entidades de Capital Riesgo gestionadas y Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado gestionadas, el correspondiente a inversiones de éstas en otras Instituciones de Inversión Colectiva o Entidades de Capital Riesgo o Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado que estén a su vez gestionadas por la misma Sociedad Gestora.

2. El 25% de los gastos de estructura cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente.

Los gastos de personal referidos en el párrafo anterior podrán minorarse en la cuantía de los gastos que correspondan a retribuciones variables al personal. La citada reducción se podrá realizar solo cuando la verdadera naturaleza de dichas retribuciones no presente, en parte o en todo, un componente fijo de los gastos o compromisos asumidos con el personal. A estos efectos, la Comisión Nacional del Mercado de Valores podrá analizar y determinar, en su caso, el carácter no variable de dichas retribuciones.

La entidad podrá minorar este importe, previa autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, si su actividad hubiera disminuido sensiblemente respecto al ejercicio anterior. En este supuesto, la nueva base de cálculo se comunicará a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, que podrá modificarla en el plazo de tres meses si estima que no se ajusta a lo previsto en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio. Igualmente, la entidad deberá incrementar este importe con carácter inmediato si su actividad estuviera aumentando sensiblemente respecto al ejercicio anterior.

Cuando la entidad no haya completado un ejercicio desde su inscripción en el registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se tomará como base de cálculo los gastos de estructura previstos en su plan de negocio.



CLASE 8.^a



ON2540202

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Se entenderá que el nivel de actividad ha variado sustancialmente cuando los gastos de estructura aumenten o disminuyan un 25% respecto a los gastos totales del ejercicio anterior, calculados estos últimos en proporción al correspondiente periodo de tiempo transcurrido en el ejercicio corriente.

Independientemente del importe que representen estos requisitos, los recursos propios de la Sociedad no podrán ser en ningún momento inferiores al importe estipulado en el artículo 97.1 del Reglamento (UE) No 575/2013 del Parlamento europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y por el que se modifica el Reglamento (UE) No 648/2012.

- Los recursos propios mínimos exigibles, se invertirán en activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posiciones especulativas. Entre dichos activos se podrán encontrar, los señalados en el artículo 30.1.a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, los depósitos en entidades de crédito, las cuentas a la vista y las acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva, incluidas las que gestionen, siempre que tales Instituciones de Inversión Colectiva cumplan lo previsto en el artículo 48.1.c) y d), salvo la prohibición de invertir más de un 10 por ciento del patrimonio de la Institución de Inversión Colectiva en acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva.

El resto de los recursos propios podrán estar invertidos en cualquier activo adecuado para el cumplimiento de su fin social, entre los que se encontrarán las instituciones previstas en este reglamento, las Entidades de Capital Riesgo y Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado siempre que la inversión se realice con carácter de permanencia.

- Las Sociedades Gestoras sólo podrán endeudarse hasta el límite del 20% de sus recursos propios.
- Las Sociedades Gestoras no podrán conceder préstamos, excepto a sus empleados o asalariados, con el límite del 20% de sus recursos propios.
- Estar inscritas en el Registro de la C.N.M.V.
- Debe hacerse pública la participación de cualquier socio superior o igual al 5% del capital desembolsado.



CLASE 8.^a



ON2540203

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

- En ningún caso podrán emitir obligaciones, pagarés, efectos o títulos análogos, ni dar en garantía o pignorar los activos en que se materialicen los recursos propios mínimos.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad cumple el coeficiente de recursos propios establecido en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio. La Sociedad considera que la gestión que hace de sus recursos propios es adecuada a su perfil de riesgo y entorno operativo.

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

Los Administradores han decidido acogerse a la disposición incorporada en el artículo 43 del Código de Comercio y depositar las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad Dominante Abante Asesores S.A. Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas el 22 de marzo de 2018 y se depositarán en el Registro Mercantil de Madrid.

a) Hechos relevantes

Los aspectos más relevantes acontecidos durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se refieren a los siguientes aspectos:

- Con fecha 3 de mayo de 2017, la Sociedad ha llevado a cabo el reparto de un dividendo por un importe total de 1.000.000 euros.
- Con fecha 3 de mayo de 2016, la Sociedad llevó a cabo el reparto de un dividendo por un importe total de 1.200.000 euros.

b) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 22 de marzo de 2018, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2017.

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

D. Santiago Satrustegui Pérez de Villaamil	Presidente
D. Joaquín Casasús Olea	Consejero
D. Ángel Olea Rico	Consejero
D ^a María de las Viñas Herrera Hernampérez	Consejera



CLASE 8.ª



ON2540204

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

c) Plantilla

El desglose de la plantilla de la Sociedad en los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017		2016	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	2	-	2	-
Técnicos	8	6	6	5
Administrativos	7	6	6	9
	17	12	14	14

Al cierre del ejercicio 2017, Sociedad no cuenta con empleados con discapacidad.

d) Sucursales y Representantes

La Sociedad no cuenta con sucursales ni con representantes al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V. sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo y sucesivas modificaciones, siendo la última la Circular 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 se expresan en euros.

b) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2017 y 2016.



CLASE 8.^a



0N2540205

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

c) Principio de empresa en funcionamiento

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

3. **Acontecimientos posteriores a la fecha del balance**

No se han producido hechos significativos posteriores al 31 de diciembre de 2017 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad.

4. **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.

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 lo 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.



CLASE 8.ª



ON2540206

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

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 podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad no mantiene posiciones propias en instrumentos derivados.



CLASE 8.ª



ON2540207

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

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

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.

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.



CLASE 8.^a



0N2540208

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Baja del balance de activos financieros

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

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

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce.

En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación, aunque la Sociedad pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

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



CLASE 8.^a



0N2540209

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

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

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

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

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos.

Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.



CLASE 8.ª



ON2540210

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N2540211

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

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

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

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

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

Pérdidas por deterioro

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



CLASE 8.^a



ON2540212

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

b) Pasivos financieros

Registro y valoración de los pasivos financieros

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

- Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Otros Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.

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

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

Baja del balance de pasivos financieros

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



CLASE 8.^a



ON2540213

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

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 la entidad se darán de baja del balance aunque se vayan a recolocar en el futuro.

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

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

Cuando la entidad quede liberada por el acreedor de su obligación de liquidar una deuda, porque ha sido asumida por un tercero, pero garantice su pago en el nuevo supuesto de incumplimiento del nuevo acreedor, la entidad deberá:

- * Dar de baja del balance el importe de la deuda original y reconocer un nuevo pasivo financiero por el valor razonable de la obligación asumida por la garantía.
- * Contabilizar inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias la diferencia entre: el valor en libros del pasivo financiero original menos el valor razonable del nuevo pasivo reconocido; y cualquier contraprestación entregada.



CLASE 8.ª



ON2540214

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

- Una permuta de un pasivo financiero entre la entidad y sus acreedores, o una modificación en sus condiciones, se tratará contablemente aplicando los siguientes criterios:
 - * Cuando la permuta o modificación, suponga un cambio sustancial en las condiciones del instrumento de deuda, la entidad deberá darlo de baja del balance y reconocer un nuevo pasivo financiero. Los costes o comisiones incurridos por la entidad en la transacción se registrarán inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
 - * Cuando la permuta o modificación no suponga un cambio sustancial en las condiciones del instrumento de deuda, la entidad no lo dará de baja en el balance y reconocerá el importe de los costes y comisiones como un ajuste en el valor en libros del pasivo financiero, determinando sobre la base de las nuevas condiciones.

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

c) Compensación de saldos y moneda funcional

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

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

d) Activo material

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



CLASE 8.ª



ON2540215

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

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

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

	<u>Años</u>
Instalaciones	5
Mobiliario	10
Equipos para procesos de información	4

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

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



CLASE 8.^a



ON2540216

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

e) Activo intangible

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N2540217

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

- Comisiones no financieras

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

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

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

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

g) Gastos de personal

Se consideran retribuciones a corto plazo las remuneraciones cuyo pago debe ser atendido en el plazo de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio en el cual los empleados han prestado sus servicios.

Se valorarán por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose en las cuentas anuales como: un pasivo por el gasto devengado, después de deducir cualquier importe ya satisfecho y como un gasto del periodo en el que los empleados hayan prestado sus servicios.



CLASE 8.^a



ON2540218

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

h) 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.

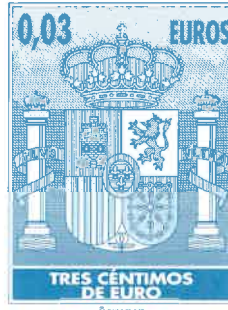
Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del 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 la Sociedad obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que la Sociedad obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

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



CLASE 8.ª



ON2540219

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio, si la Sociedad es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

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

5. Fondos propios y propuesta de aplicación de resultados

El detalle del epígrafe de Fondos propios y su movimiento durante los ejercicios 2017 y 2016 se muestra en el Estado de cambios de patrimonio neto del ejercicio correspondiente.

El capital social al 31 de diciembre de 2017 y 2016 está representado por 11.251 acciones nominativas de 100 euros de valor nominal cada una, totalmente suscrita y desembolsada, gozando todas de iguales derechos políticos y económicos.

El porcentaje de participación de los accionistas en el capital de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

Abante Asesores, S.A.	99,999%
D. Santiago Satrústegui Pérez de Villaamil	<u>0,001%</u>
	<u>100,00%</u>

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

Con fecha 3 de mayo de 2017 la Sociedad ha llevado a cabo el reparto de un dividendo por un importe total de 1.000.000 euros con cargo a las Reservas voluntarias, que corresponde a 88,88 euros por acción en circulación.

Con fecha 3 de mayo de 2016 la Sociedad llevó a cabo el reparto de un dividendo por un importe total de 1.200.000 euros con cargo a las Reservas voluntarias, que corresponde a 106,67 euros por acción en circulación.



CLASE 8.ª



0N2540220

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

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 2017 y 2016, la reserva legal se encuentra dotada completamente.

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2017, que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas y la propuesta aprobada del ejercicio 2016, se detallan a continuación:

	Euros	
	(Propuesta) 2017	(Aprobada) 2016
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	<u>2 126 714,17</u>	<u>1 054 324,32</u>
Distribución		
Reserva voluntaria	<u>2 126 714,17</u>	<u>1 054 324,32</u>
	<u>2 126 714,17</u>	<u>1 054 324,32</u>



CLASE 8.^a



ON2540221

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

6. Instrumentos financieros

a) Cartera de negociación

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está compuesto principalmente por participaciones, según el siguiente detalle:

	Euros	
	2017	2016
Abante Tesorería, F.I.	358 092,27	359 360,56
Abante Renta, F.I.	350 261,68	357 340,09
Abante Rentabilidad Absoluta, F.I.	369 105,74	313 291,36
Maral Macro, F.I.	56 151,47	309 987,04
Abante Valor, F.I.	334 602,49	309 436,96
Abante Índice Bolsa, F.I. - Clase L	148 068,35	-
Abante Índice Selección, F.I.	148 488,33	-
Abante Quant Value Small Caps, F.I.	304 125,72	-
Abante Bolsa Absoluta, F.I.	353 177,51	-
Abante Índice Bolsa, F.I. - Clase A	147 855,11	-
Abante Patrimonio Global, F.I. - Clase I	149 875,95	-
Total	2 719 804,62	1 649 416,01

El detalle y movimiento registrado durante los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Euros			
	31.12.16	Aumentos	Disminuciones	31.12.17
Abante Tesorería, F.I.	359 360,56	500 222,24	(501 490,53)	358 092,27
Abante Renta, F.I.	357 340,09	352 763,08	(359 841,49)	350 261,68
Abante Rentabilidad Absoluta, F.I.	313 291,36	57 568,44	(1 754,06)	369 105,74
Maral Macro, F.I.	309 987,04	53 669,69	(307 505,26)	56 151,47
Abante Valor, F.I.	309 436,96	157 964,42	(132 798,89)	334 602,49
Abante Índice Bolsa, F.I. - Clase L	-	150 649,22	(2 580,87)	148 068,35
Abante Índice Selección, F.I.	-	300 331,07	(151 842,74)	148 488,33
Abante Quant Value Small Caps, F.I.	-	304 530,81	(405,09)	304 125,72
Abante Bolsa Absoluta, F.I.	-	353 177,51	-	353 177,51
Abante Índice Bolsa, F.I. - Clase A	-	150 575,25	(2 720,14)	147 855,11
Abante Patrimonio Global, F.I. - Clase I	-	150 000,00	(124,05)	149 875,95
Abante Patrimonio Global, F.I. - Clase A	-	371 127,84	(371 127,84)	-
Total	1 649 416,01	2 902 579,57	(1 832 190,96)	2 719 804,62



CLASE 8.^a



ON2540222

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

				Euros
	31.12.15	Aumentos	Disminuciones	31.12.16
Valores representativos de deuda	1 000 150,00	-	(1 000 150,00)	-
Abante Tesorería, F.I.	339 023,06	1 960 493,16	(1 940 155,66)	359 360,56
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
Maral Macro, F.I.	-	310 000,00	(12,96)	309 987,04
Abante Valor, F.I.	-	310 000,00	(563,04)	309 436,96
Total	2 008 238,30	2 655 557,61	(3 014 379,90)	1 649 416,01

El detalle de valoración de las inversiones financieras en Fondos de Inversión a corto plazo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

				Euros
	Número participaciones	Valor adquisición	Valor de mercado al 31.12.17	Plusvalías / Minusvalías
Abante Tesorería, F.I.	29 321,36	359 076,45	358 092,27	(984,19)
Abante Renta, F.I.	29 242,08	350 000,00	350 261,68	261,68
Abante Rentabilidad Absoluta, F.I.	35 109,46	369 283,95	369 105,74	(178,21)
Maral Macro, F.I.	5 349,08	57 201,79	56 151,47	(1 050,31)
Abante Valor, F.I.	26 133,60	331 132,24	334 602,49	3 470,25
Abante Índice Bolsa, F.I. - Clase L	15 000,00	150 000,00	148 068,35	(1 931,65)
Abante Índice Selección, F.I.	15 000,00	150 000,00	148 488,33	(1 511,67)
Abante Quant Value Small Caps, F.I.	30 000,00	300 000,00	304 125,72	4 125,72
Abante Bolsa Absoluta, F.I.	27 759,82	350 000,00	353 177,51	3 177,51
Abante Índice Bolsa, F.I. - Clase A	15 000,00	150 000,00	147 855,11	(2 144,89)
Abante Patrimonio Global, F.I. - Clase I	10 237,24	150 000,00	149 875,95	(124,05)
Total		2 716 694,43	2 719 804,62	3 110,19

				Euros
	Número participaciones	Valor adquisición	Valor de mercado al 31.12.16	Plusvalías / Minusvalías
Abante Tesorería, F.I.	29 339,07	359 369,86	359 360,56	(9,30)
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)
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)
Total		1 656 541,77	1 649 416,01	(7 125,76)



CLASE 8.^a



ON2540223

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las plusvalías y minusvalías realizadas y las plusvalías y minusvalías latentes 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.

Los resultados obtenidos durante los ejercicios 2017 y 2016 por las operaciones de venta de la cartera, han ascendido a plusvalías por un importe de 2.862,49 euros y a minusvalías por un importe de 1.008,38 euros, respectivamente, tal y como se contemplan en el epígrafe de Resultado de operaciones financieras (neto) de la cuenta de pérdidas y ganancias. (Nota 11.b).

Las plusvalías obtenidas durante los ejercicios 2017 y 2016, por revalorización de la cartera, han ascendido a un importe de 15.515,98 euros y de 2.327,73 euros, respectivamente, tal y como se contemplan en el epígrafe de Resultado de operaciones financieras (neto) de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 11.b).

b) Inversiones crediticias

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se refiere a saldos pendientes de cobro a favor de la Sociedad y con vencimiento a corto plazo. Su composición es la siguiente:

	Euros	
	2017	2016
Deudores por comisiones	3 726 482,89	2 385 316,11
Depósitos a la vista	354 430,41	215 953,61
Deudores - Empresas del Grupo (Nota 14)	-	1 462,44
	4 080 913,30	2 602 732,16

Las remuneraciones de los depósitos a la vista en los ejercicios 2017 y 2016 se realizan a un tipo de interés de mercado.

c) Activos financieros disponibles para la venta

El saldo de este epígrafe del balance de situación corresponde a la participación que la Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2017 en la Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A.



CLASE 8.^a



ON2540224

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

7. Activo material

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Euros	
	2017	2016
De uso propio:		
Mobiliario	80 606,39	79 165,79
Equipos informáticos	93 361,40	93 361,40
Instalaciones técnicas en montaje	100 298,83	-
Amortización acumulada	(155 922,17)	(146 500,77)
Total	118 344,45	26 026,42

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2017 y 2016 así como el movimiento experimentado por el mismo, se muestra a continuación:

	Euros			
	31.12.16	Altas	Bajas	31.12.17
Coste				
Mobiliario	79 165,79	1 440,60	-	80 606,39
Equipos informáticos	93 361,40	-	-	93 361,40
Instalaciones técnicas en montaje	-	100 298,83	-	100 298,83
	<u>172 527,19</u>	<u>101 739,43</u>	<u>-</u>	<u>274 266,62</u>
Amortización acumulada				
Mobiliario	(56 616,95)	(8 989,38)	-	(65 606,33)
Equipos informáticos	(89 883,82)	(432,02)	-	(90 315,84)
Instalaciones técnicas en montaje	-	-	-	-
	<u>(146 500,77)</u>	<u>(9 421,40)</u>	<u>-</u>	<u>(155 922,17)</u>
Total	26 026,42	92 318,03	-	118 344,45



CLASE 8.^a



0N2540225

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

	31.12.15	Altas	Bajas	Euros 31.12.16
Coste				
Mobiliario	79 165,79	-	-	79 165,79
Equipos informáticos	91 633,30	1 728,10	-	93 361,40
	<u>170 799,09</u>	<u>1 728,10</u>	<u>-</u>	<u>172 527,19</u>
Amortización acumulada				
Mobiliario	(46 842,49)	(9 774,46)	-	(56 616,95)
Equipos informáticos	(84 566,49)	(5 317,33)	-	(89 883,82)
	<u>(131 408,98)</u>	<u>(15 091,79)</u>	<u>-</u>	<u>(146 500,77)</u>
Total	<u>39 390,11</u>	<u>(13 363,69)</u>	<u>-</u>	<u>26 026,42</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el importe del Activo material en uso y totalmente amortizado asciende a 146.922,68 euros y a 112.032,33 euros, respectivamente.

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

8. Activo intangible

Durante los ejercicios 2017 y 2016 no se han experimentado movimientos en el epígrafe de Activo Intangible. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el importe del Activo intangible en uso y totalmente amortizado asciende a 129.334,29 euros.

9. Resto de activos

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	Euros 2016
Cuentas de periodificación	26 376,26	26 402,71
Otros	145 476,86	71 991,73
Fianzas	76 454,00	9 244,80
Anticipos y créditos a personal	62 587,06	62 746,93
Anticipos a proveedores	280,00	-
Otros conceptos	6 155,80	-
	<u>171 853,12</u>	<u>98 394,44</u>



CLASE 8.^a



ON2540226

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

10. Pasivo

a) Pasivos financieros a coste amortizado

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	Euros	
	2017	2016
Cuenta con Abante Asesores, S.A. (Notas 13 y 14)	338 296,98	271 753,86
Servicio de Compliance y Riesgos	157 300,00	65 000,00
Impuesto sobre beneficios	180 996,98	206 753,86
Cuenta con Abante Asesores Distribución, A.V., S.A. (Nota 14)	2 612 603,86	884 725,03
Otros pasivos con intermediarios financieros	23 312,30	117 452,66
Otros pasivos	30 737,96	7 449,90
	3 004 951,10	1 281 381,45

Los Administradores registran los pasivos financieros por su valor nominal, dado que consideran que no hay diferencias significativas entre registrarlas por su valor nominal o por un valor razonable.

b) Provisiones

Al 31 de diciembre de 2017 este epígrafe no presenta saldo. Al 31 de diciembre de 2016 el saldo se correspondía con el bonus del personal devengado en dicho ejercicio.

c) Resto de pasivos

La composición de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	Euros	
	2017	2016
Hacienda pública acreedora por retenciones	325 017,91	177 798,40
Retenciones por operaciones con IIC's	295 075,62	153 929,73
Otras retenciones	29 942,29	23 868,67
Seguridad Social	34 209,26	30 124,26
Acreedores	16 399,75	14 468,94
	375 626,92	222 391,60



CLASE 8.^a



ON2540227

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

11. Comisiones percibidas, Comisiones pagadas y Resultado de operaciones financieras (neto)

a) Comisiones percibidas

i) Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva

Al 31 de diciembre de 2017, el detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva y el importe del patrimonio gestionado por la Sociedad es el siguiente:

Denominación	Euros		
	Patrimonios medios gestionados en 2017	Patrimonio gestionado al 31.12.17	Comisiones devengadas
Abante Bolsa Absoluta, F.I.	227 792 832,91	245 787 756,75	2 608 621,59
Abante Selección, F.I.	221 533 629,83	246 569 546,34	2 767 741,43
Abante European Quality Equity (**)	148 997 149,23	147 779 292,86	2 612 027,98
Abante Asesores Global, F.I.	98 865 953,30	101 454 314,88	988 580,43
Abante Pangea Fund (**)	93 628 706,97	91 538 558,62	1 668 336,21
Abante Renta, F.I.	87 727 842,54	86 131 241,57	489 739,86
Abante Valor, F.I.	85 825 443,52	85 639 366,67	1 072 987,58
Okavango Delta, F.I.	85 335 277,43	90 136 305,64	1 222 097,11
Cartera Kefren, S.I.C.A.V., S.A.	77 689 154,01	78 752 818,29	194 223,01
Abante Bolsa, F.I.	61 073 199,80	67 779 854,23	763 042,88
Abante 80% Protección Creciente Fund (*)	51 784 071,20	42 770 644,89	526 986,10
Maral Macro, F.I.	48 743 635,57	33 325 279,19	658 840,30
Abante Global Spanish Opportunities (**)	47 671 664,75	47 189 108,83	825 585,27
Kalahari, F.I.	46 395 668,31	40 943 629,38	580 172,48
Abante Global Select Fund (**)	44 430 187,06	42 611 320,24	625 089,86
Abante Patrimonio Global, F.I.	40 297 047,72	48 538 189,91	553 392,47
Abante Rentabilidad Absoluta, F.I.	39 975 689,73	45 028 554,29	442 477,53
Rucandio Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	25 666 189,49	26 151 883,39	192 496,42
Abante Tesorería, F.I.	20 238 781,73	23 779 725,66	20 244,23
Abante Quant Value Small Caps, F.I.	17 677 014,56	25 883 165,40	79 339,60
Jatmos 99, S.I.C.A.V., S.A.	14 975 842,41	15 180 706,37	74 864,39
Smart-ISH Fondo de Gestores, F.I.	10 114 805,81	12 979 733,25	188 773,06
Maral Macro Fund (**)	9 009 832,09	8 665 413,93	164 443,77
Inversiones Baniar, S.I.C.A.V., S.A.	7 954 312,26	8 167 220,95	59 661,68
Bucle Inversor, S.I.C.A.V., S.A.	7 728 679,93	6 970 400,40	62 392,18
1962 Capital, S.I.C.A.V., S.A.	6 016 443,84	7 145 989,91	58 295,30
Nemorino, S.I.C.A.V., S.A.	3 975 107,36	4 044 562,71	46 691,47
Abante Índice Selección, F.I.	3 003 084,45	7 991 716,82	7 886,92
Abante Índice Bolsa, F.I.	809 251,67	1 828 099,34	1 985,59
Total	1 634 936 499,48	1 690 764 400,71	19 557 016,70

(*) Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. fue designado Subinvestment Manager de Abante 80% Protección Creciente Fund con fecha 23 de enero de 2017.

(**) Con fecha 25 de julio de 2016, la Sociedad fue autorizada 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 8.ª



ON2540228

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva y el importe del patrimonio gestionado por la Sociedad es el siguiente:

Denominación	Euros		
	Patrimonios medios gestionados en 2016	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
Rucandio 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 Banjar, 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
Total	1 356 115 957,16	1 463 160 647,05	11 310 061,25

(*) Las Instituciones de Inversión Colectiva indicadas fueron cogestionadas por la Sociedad, sin ser la Sociedad el Gestor principal, hasta el 19 de febrero de 2016, fecha en la que se inscribió en la C.N.M.V. el nombramiento de la Sociedad como Sociedad Gestora principal de estas Instituciones de Inversión Colectiva.

(**) Con fecha 25 de julio de 2016, la Sociedad fue autorizada 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 8.^a



ON2540229

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

ii) Gestión de Entidades de Capital Riesgo

El detalle de las Entidades de Capital Riesgo gestionadas por la Sociedad y el importe administrado desglosado al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Denominación	Euros	
	Patrimonio gestionado al 31.12.17	Comisiones devengadas
Valmenta Inversiones, S.C.R., S.A.	39 141 108,53	29 353,30
Tuera 16, S.C.R., S.A.	1 083 032,85	24 909,89
Istisu, S.C.R., S.A.	4 355 912,91	25 000,00
Chamberí Ventures, S.C.R, S.A.	1 199 224,96	24 999,99
Chipper Invest, S.C.R., S.A.	4 951 391,56	30 000,00
Total	50 730 670,81	134 263,18

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

Denominación	Euros	
	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
Total	32 504 240,72	76 461,51



CLASE 8.ª



0N2540230

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

iii) Gestión discrecional de carteras

Durante el ejercicio 2016 la Sociedad modificó su programa de actividades con la finalidad de incluir las actividades de asesoramiento sobre inversiones y de gestión discrecional de cartera de inversiones. Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad no cuenta con patrimonio gestionado mediante gestión discrecional de carteras. El detalle de dicha actividad en los ejercicios 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

2017	Euros	
	Patrimonio gestionado al 31.12.17	Comisiones devengadas
Larrain Vial	-	5 434,35
Total	-	5 434,35

2016	Euros	
	Patrimonio gestionado al 31.12.16	Comisiones devengadas
Larrain Vial	5 551 737,75	27 045,70
Total	5 551 737,75	27 045,70

iv) Otras comisiones

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el resto de comisiones devengadas corresponden a los siguientes conceptos:

	Euros	
	2017	2016
Investment Advisory Agreement - Andbank Asset Management Luxembourg	2 000,01	1 806 349,45
	2 000,01	1 806 349,45

b) Resultado de operaciones financieras (neto)

Los resultados obtenidos durante los ejercicios 2017 y 2016 por las operaciones de venta y revalorización de cartera han ascendido a plusvalías por un importe de 18.378,47 euros y de 1.319,35 euros, respectivamente (Nota 6.a), tal y como se incluyen en el epígrafe de Resultado de operaciones financieras (neto) de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



ON2540231

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

c) Comisiones pagadas

El detalle del epígrafe de Comisiones pagadas de los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Euros	
	2017	2016
Comercialización de I.I.C.s por Abante Asesores Distribución, A.V., S.A. (Nota 14)	11 858 614,06	7 705 241,27
Otras comisiones	317 752,35	340 021,48
Total	12 176 366,41	8 045 262,75

d) Otros productos de explotación

El importe recogido en los ejercicios 2017 y 2016 en este epígrafe asciende a 52.500,00 euros, en cada ejercicio, que corresponde a las comisiones de administración cobradas al Fondo Europeo de Inversiones.

12. Gastos de personal y Gastos generales

a) Gastos de personal

El detalle de los Gastos de personal de los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Euros	
	2017	2016
Sueldos, salarios y asimilados	3 065 041,45	2 329 741,36
Salarios en especie	13 221,54	11 641,64
Cargas sociales	323 070,71	313 768,96
Gastos de formación	2 195,68	2 541,97
Otros	22 170,72	27 021,34
	3 425 700,10	2 684 715,27



CLASE 8.ª



ON2540232

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

b) Gastos generales

El detalle de los Gastos generales al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Euros	
	2017	2016
Alquileres	96 311,19	67 545,54
Primas de seguros	876,51	849,86
Limpieza y mantenimientos	13 491,09	13 320,89
Seguridad	549,36	650,03
Gasto por sistemas informáticos	114 764,16	67 740,05
Servicios profesionales independientes	327 249,23	320 517,01
Servicio de Compliance - Abante Asesores S.A. (Nota 14)	157 300,00	65 000,00
Otros gastos generales	580 796,54	543 774,46
	1 291 338,08	1 079 397,84

13. Situación fiscal

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

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad 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 la Sociedad, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de la Dirección de la Sociedad, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.



CLASE 8.^a



ON2540233

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2017 y 2016 con la base imponible del Impuesto sobre beneficios es la siguiente:

	Euros	
	2017	2016
Resultado contable de ejercicio	2 835 870,94	1 408 653,85
Diferencias permanentes	756,17	8 664,27
Resultado contable ajustado	2 836 627,11	1 417 318,12
Diferencias temporales	(2 091,08)	(2 091,08)
Base imponible fiscal	2 834 536,03	1 415 227,04
Cuota íntegra	708 634,01	353 806,76
Deducciones por DT 37 ^a	(104,56)	(104,55)
Cuota líquida	708 529,45	353 702,21
Retenciones y pagos a cuenta	(527 532,47)	(146 948,35)
Cuota a pagar (Notas 10.a y 14)	180 996,98	206 753,86

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 aquella que hubiera resultado fiscalmente deducible de acuerdo con los apartados 1 y 4 del artículo 11 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. Esto también afecta a las amortizaciones que procedan según el régimen especial de contratos de arrendamiento financiero. Por tanto, se limita en un 30% la amortización contable fiscalmente 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 2017 y 2016 la Sociedad ha registrado un importe de 627,32 euros por este concepto en ambos ejercicios.



CLASE 8.^a



ON2540234

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

El desglose del epígrafe de Impuestos sobre Beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2017 y 2016 se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuota al 25%	708 529,45	353 702,21
Impuesto sobre beneficios corriente	<u>708 529,45</u>	<u>353 702,21</u>
Impuesto sobre beneficios diferido	<u>627,32</u>	<u>627,32</u>
Gasto por Impuesto sobre beneficios	<u>709.156,77</u>	<u>354 329,53</u>

El movimiento de activo fiscales diferidos, a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>31.12.16</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Euros</u> <u>31.12.17</u>
Activo fiscal diferido	5 018,58	-	(627,32)	4 391,26
	<u>5 018,58</u>	<u>-</u>	<u>(627,32)</u>	<u>4 391,26</u>

	<u>31.12.15</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Euros</u> <u>31.12.16</u>
Activo fiscal diferido	5 645,90	-	(627,32)	5 018,58
	<u>5 645,90</u>	<u>-</u>	<u>(627,32)</u>	<u>5 018,58</u>



CLASE 8.^a



0N2540236

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

16. Información sobre medio ambiente

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

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

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

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han percibido remuneraciones brutas en concepto de sueldos, salarios y otras retribuciones, por importe de 642.184,11 euros y de 515.126,23 euros en los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente. No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2017 y 2016, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

Al 31 de diciembre de 2017, el Consejo de Administración de la Sociedad se compone de tres hombres y una mujer.

Al 31 de diciembre de 2017, en los registros de la Sociedad se han recogido las declaraciones de los miembros del Consejo de Administración respecto a los posibles 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, de acuerdo con lo establecido en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.



CLASE 8.ª



ON2540237

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

18. Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de la Sociedad de los ejercicios 2017 y 2016 ha ascendido a 3.900 euros y a 3.560 euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en dichos ejercicios. La Sociedad no ha pagado honorarios a otras compañías bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios durante los ejercicios 2017 y 2016.

19. 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 reclamación alguna durante el ejercicio 2017. No hay quejas o reclamaciones abiertas de ejercicios anteriores al 2017.

20. Gestión de riesgos

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

De conformidad con lo establecido en la Norma 3ª de la Circular 6/2009, de 9 de diciembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la Sociedad Gestora ha aprobado las políticas y procedimientos de control interno necesarios, así como de identificación, evaluación y seguimiento continuo de los riesgos asumidos tanto por las I.I.C. gestionadas, como por la propia S.G.I.I.C. Estas políticas, establecen entre otras, que la S.G.I.I.C. no puede realizar operaciones especulativas con derivados.

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

a. Riesgo de crédito

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



CLASE 8.ª



0N2540238

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	<u>Euros</u>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3 871 959,75
Inversiones financieras a corto plazo	2 719 804,62
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	354 430,41
	<hr/> 6 946 194,78

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

i. Actividades operativas

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

El detalle de la concentración del riesgo de crédito por contraparte de los "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	<u>Nº de deudores</u>	<u>Euros Importe</u>
Con saldo entre 0 miles de euros y 10 miles de euros	15	57 072,71
Con saldo entre 10 miles de euros y 30 miles de euros	11	206 359,10
Con saldo entre 30 miles de euros y 60 miles de euros	10	415 281,12
Con saldo entre 60 miles de euros y 120 miles de euros	8	649 507,94
Con saldo superior a 120 miles de euros	9	2 543 738,88
Total	<hr/> 53	<hr/> 3 871 959,75

Los saldos a cobrar proceden en su mayoría de comisiones por gestión y ninguno tiene una antigüedad superior a la establecida contractualmente, no superando la mayor parte de ellos los tres meses. Los Administradores de la Sociedad entienden que el riesgo de crédito es mínimo ya que el 96,24% de los saldos se corresponden con la comisión de gestión devengada de las Instituciones de Inversión Colectiva que gestiona y aquellas de las que es "Investment Advisor", así como con la comisión de gestión y el importe devengado en concepto de administración de las Sociedades de Capital Riesgo que gestiona y administra, respectivamente. Mensualmente se elabora un detalle con la antigüedad de cada uno de los saldos a cobrar, que sirve de base para gestionar su cobro.



CLASE 8.^a



ON2540239

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

iii. Actividades de inversión

Las políticas de inversión de la Sociedad establecen que las inversiones de los recursos propios deben ser consecuentes con lo dispuesto en el Real Decreto 1082/2012, de 4 de noviembre, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, modificada por la Ley 31/2011 o la que estuviera vigente en cada momento. En cualquier caso la Dirección de la Sociedad en aras de asumir el menor riesgo posible ha decidido que los recursos propios sean invertidos en Depósitos, Fondos de Inversión, Letras del Tesoro y repos sobre Deuda Pública. Cualquier otra inversión requerirá de la aprobación de la Dirección General.

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.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Esta normativa fue modificada en el ejercicio 2015 por el Real Decreto 83/2015 de fecha 13 de febrero y por el Real Decreto 877/2015 de fecha 2 de octubre, y que son de aplicación a la Sociedad a partir del dicho ejercicio.

Asimismo, la sociedad está sometida a la normativa legal específica recogida en 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.

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



ON2540240

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

i. Riesgo de tipo de interés

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

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

ii. Riesgo de tipo de cambio

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

La Sociedad no ha realizado ni tiene abiertas partidas de activo o de pasivo en moneda distinta del euro.

iii. Otros riesgos de precio

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

Por otro lado, 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 2017 es la siguiente:

	<u>Euros</u>
Fondos de inversión	<u>2 719 804,62</u>
	<u>2 719 804,62</u>



CLASE 8.^a



0N2540241

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

c. Riesgo de liquidez

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

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

Los porcentajes existentes al 31 de diciembre 2017 son los siguientes:

	<u>Euros</u>
Activos corrientes	6 896 117,04
Activos no corrientes	199 989,71
Pasivos corrientes	<u>3 380 578,02</u>
Pasivos corrientes	3 380 578,02
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	<u>354 430,41</u>
	<u>10,48%</u>
Pasivos corrientes	3 380 578,02
Inversiones financieras corrientes	<u>2 719 804,62</u>
	<u>80,45%</u>



CLASE 8.^a



0N2540242

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Los vencimientos contractuales, no descontados, de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

	<u>Hasta 4 meses</u>	<u>Total</u>
Acreeedores por comisiones	23 312,30	23 312,30
Deudas con empresas del grupo (comisiones)	2 612 603,86	2 612 603,86
Otras deudas con empresas del grupo	338 296,98	338 296,98
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	47 137,71	47 137,71
Administraciones Públicas	359 227,17	359 227,17
	<u>3 380 578,02</u>	<u>3 380 578,02</u>



CLASE 8.^a



ON2540243

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Evolución de la actividad

Cerramos un año 2017 muy positivo para los mercados financieros gracias a la mejora del entorno macroeconómico a nivel global, la revisión al alza de las perspectivas para los próximos años y una reducción en la percepción del riesgo geopolítico. La suma de estos factores generó un entorno inmejorable para los activos de riesgo, que obtuvieron muy buenos resultados durante el año. Además, la volatilidad de los mercados, entendida como una de las medidas de riesgo más populares, ha permanecido en niveles mínimos históricos.

La mejora de la situación macroeconómica también se trasladó a las cuentas de resultados de las empresas, donde los beneficios empresariales registraron crecimientos de doble dígito en Estados Unidos. Además, la aprobación de la reforma fiscal en Estados Unidos, con una rebaja significativa en el impuesto de sociedades, sirvió de estímulo para las bolsas en la parte final del año. El índice mundial de renta variable terminó el año con una subida del 16,27% en moneda local, aunque para los inversores en euros la rentabilidad del índice se quedó en un 5,50% debido a la fortaleza del euro frente a la mayoría de divisas. Por regiones, Estados Unidos y los mercados emergentes destacaron por encima del resto ofreciendo rentabilidades entre el 20% y el 30% medidas en dólares. No obstante, estos excelentes resultados brillaron mucho menos si los trasladamos en euros, debido a la depreciación del dólar frente al euro que fue superior al 12%. En Japón, la reelección de Shinzo Abe como primer ministro sirvió de estímulo para la bolsa japonesa en el tramo final del año, que finalizó con una rentabilidad del 8,25% en euros. En Europa, también tuvimos un año muy positivo, donde la victoria de Macron en Francia rebajó de forma sustancial las dudas sobre el futuro de la Unión Europea. El índice Euro Stoxx 50 subió un 6,49% gracias al impulso del sector tecnológico (+19,0%) y del sector industrial (+16,42%). Por países, las bolsas en Italia y Alemania fueron las que tuvieron un mejor comportamiento relativo. En España, a pesar de una primera mitad de año muy positiva, las tensiones políticas en Cataluña pasaron factura al selectivo español en el último trimestre del año, aunque logró terminar el año con una rentabilidad del 7,40%.

Cerramos 2017 como año récord de patrimonio en los fondos de inversión españoles. No debería sorprendernos demasiado. Con la economía y los mercados ofreciendo buenos resultados y con un dinero importante todavía embalsado en productos poco rentables, entre ellos los depósitos bancarios, el trasvase a inversiones que están ofreciendo mayor rentabilidad parece bastante razonable.



CLASE 8.ª



ON2540244

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Este año que termina ha sido testigo del lanzamiento de nueve nuevas gestoras en España que, unidas a las seis de 2016 y a las cinco de 2015, ponen de manifiesto - además de un crecimiento que se acelera- la oportunidad que muchos profesionales del sector financiero están apreciando en el mundo de la gestión de inversiones.

Modificación de los Estatutos y el Programa de Actividades de la Sociedad

Durante 2016 la Sociedad modificó su programa de actividades con la finalidad de incluir las actividades de asesoramiento sobre inversiones y de gestión discrecional de cartera de inversiones. En consecuencia, se modificó el artículo 2 de los estatutos sociales de la Sociedad relativo al objeto social.

Variaciones en el Consejo de Administración

Durante 2017 no se han producido variaciones en el Consejo de Administración.

Acciones propias

La Sociedad no mantiene acciones propias en cartera al 31 de diciembre de 2017 ni ha realizado operaciones con las mismas durante el ejercicio 2017.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2017, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2017, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido. El número de días del periodo medio de pago correspondiente al ejercicio 2017 se encuentra detallado en la memoria.

Gastos de I + D

La Sociedad no ha incurrido en gastos de I + D durante el ejercicio 2017.

Acontecimientos posteriores al cierre

No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2017 que puedan afectar significativamente las cuentas anuales de la Sociedad a dicha fecha.



CLASE 8.ª



0N3032526

ABANTE ASESORES GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

El Consejo de Administración de Abante Asesores Gestión, S.C.I.I.C., S.A. en fecha 22 de marzo de 2018 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular las Cuentas anuales y el Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017, extendidas en cuatro ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N2540137 al 0N2540188 Del 0N2540189 al 0N2540190
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N2540191 al 0N2540242 Del 0N2540243 al 0N2540244
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N2540245 al 0N2540296 Del 0N2540297 al 0N2540298
Cuarto ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N2540299 al 0N2540350 Del 0N2540351 al 0N2540352

FIRMANTES:

D. Santiago Satrustegui Pérez de Villaamil
Presidente

D. Joaquín Casasús Olea
Consejero

D.ª María de las Viñas Herrera Hernampérez
Consejera

D. Ángel Olea Rico
Consejero