

---

**ABANTE ASESORES GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.**

Informe de auditoría, Cuentas anuales e  
Informe de gestión correspondientes al ejercicio  
anual terminado el 31 de diciembre de 2013



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Jose Angel Díez Ruiz de Azúa  
Socio - Auditor de Cuentas

20 de marzo de 2014

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:  
PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2014 N° 01/14/00576  
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

Este informe está sujeto a la tasa  
aplicable establecida en la  
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España  
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, [www.pwc.com/es](http://www.pwc.com/es)



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5966020

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

**BALANCES DE SITUACIÓN CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresados en euros)**

ACTIVO	2013	2012
Tesorería	-	-
Cartera de negociación (Nota 6.a)	2 943 271,05	263 781,77
Valores representativos de deuda	2 400 144,93	-
Instrumentos de capital	543 126,12	263 781,77
Derivados de negociación	-	-
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
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	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Inversiones crediticias (Nota 6.b)	5 026 002,04	3 216 919,39
Crédito a intermediarios financieros	5 026 002,04	3 216 919,39
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)	81 797,41	108 022,23
De uso propio	81 797,41	108 022,23
Inversiones inmobiliarias	-	-
Activo intangible (Nota 8)	647,88	9 117,19
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	647,88	9 117,19
Activos fiscales	3 550,98	-
Corrientes	-	-
Diferidos (Nota 13)	3 550,98	-
Resto de activos (Nota 9)	119 287,46	180 438,58
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>8 174 556,82</b>	<b>3 778 279,16</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5966021

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

**BALANCES DE SITUACIÓN CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresados en euros)**

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Cartera de negociación	-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 10.a)	<u>2 231 770,27</u>	<u>483 114,12</u>
Deudas con intermediarios financieros	2 231 770,27	483 114,12
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)	<u>900 000,00</u>	<u>80 000,00</u>
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
Otras provisiones	900 000,00	80 000,00
Pasivos fiscales	-	-
Corrientes	-	-
Diferidos	-	-
Resto de pasivos (Nota 10.c)	<u>1 245 735,08</u>	<u>298 370,74</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b><u>4 377 505,35</u></b>	<b><u>861 484,86</u></b>
<b>FONDOS PROPIOS (Nota 5)</b>	<b><u>3 797 051,47</u></b>	<b><u>2 916 794,30</u></b>
Capital	<u>1 125 100,00</u>	<u>2 125 100,00</u>
Escriturado	1 125 100,00	2 125 100,00
Menos: Capital no exigido	-	-
Prima de emisión	-	-
Reservas	391 694,30	205 621,85
Otros instrumentos de capital	-	-
Menos: Valores propios	-	-
Resultado de ejercicios anteriores	-	-
Resultado del ejercicio	2 280 257,17	586 072,45
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
<b>AJUSTES POR VALORACIÓN</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
<b>SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b><u>3 797 051,47</u></b>	<b><u>2 916 794,30</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b><u>8 174 556,82</u></b>	<b><u>3 778 279,16</u></b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5966022

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

**BALANCES DE SITUACIÓN CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresados en euros)**

CUENTAS DE ORDEN	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>PRO-MEMORIA</b>		
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	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>	<b><u>55 469,00</u></b>	<b><u>55 469,00</u></b>
Depósito de títulos	-	-
Carteras gestionadas	710 054 786,96	640 390 356,77
Otras cuentas de orden	-	-
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN (Nota 11.a)</b>	<b><u>710 054 786,96</u></b>	<b><u>640 390 356,77</u></b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5966023

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

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresadas en euros)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses y rendimientos asimilados	2 679,72	11 152,72
Intereses y cargas asimiladas	-	-
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b><u>2 679,72</u></b>	<b><u>11 152,72</u></b>
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-
Comisiones percibidas (Nota 11.a)	11 051 985,34	5 288 819,63
Comisiones pagadas (Nota 11.c)	(3 798 712,30)	(2 371 258,00)
Resultado de operaciones financieras (neto) (Notas 6.a y 11.b)	<u>(2 714,53)</u>	<u>1 720,95</u>
Cartera de negociación	(2 714,53)	1 720,95
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)	-	-
Otros productos de explotación (Nota 11.d)	52 504,27	53 935,70
Otras cargas de explotación	<u>(8 283,95)</u>	<u>(9 041,83)</u>
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b><u>7 297 458,55</u></b>	<b><u>2 975 329,17</u></b>
Gastos de personal (Nota 12.a)	(3 495 288,03)	(1 759 455,07)
Gastos generales (Nota 12.b)	(505 135,13)	(359 939,29)
Amortización (Notas 7 y 8)	(39 455,39)	(31 010,50)
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	-	-
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION</b>	<b><u>3 257 580,00</u></b>	<b><u>824 924,31</u></b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-	-
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Resto	-	-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	-	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b><u>3 257 580,00</u></b>	<b><u>824 924,31</u></b>
Impuesto sobre beneficios (Nota 13)	<u>(977 322,83)</u>	<u>(238 851,86)</u>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b><u>2 280 257,17</u></b>	<b><u>586 072,45</u></b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>2 280 257,17</u></b>	<b><u>586 072,45</u></b>
<b>BENEFICIO POR ACCION</b>	<b><u>202,67</u></b>	<b><u>27,58</u></b>
Básico	202,67	27,58
Diluido	-	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5966024

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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresados en euros)**

**a) Estados de ingresos y gastos reconocidos**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2 280 257,17</b>	<b>586 072,45</b>
<b>OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS</b>	-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Coberturas de los flujos de efectivo</b>	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</b>	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Diferencias de cambio</b>	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Activos no corrientes en venta</b>	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones</b>	-	-
<b>Resto de ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	-	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b><u>2 280 257,17</u></b>	<b><u>586 072,45</u></b>

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresados en euros)

CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5966025

b) Estados totales de cambios en el patrimonio neto

	FONDOS PROPIOS							Subvenciones donaciones y legados	Ajustes valoración	Total patrimonio neto
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Férridas de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total fondos propios			
<b>SALDO FINAL EN 2011</b>	2 125 100,00	-	417 901,92	-	-	-	472 719,93	3 015 721,85	-	3 015 721,85
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2012</b>	2 125 100,00	-	417 901,92	-	-	-	472 719,93	3 015 721,85	-	3 015 721,85
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	586 072,45	586 072,45	-	586 072,45
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	(472 719,93)	(685 000,00)	-	(685 000,00)
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	(212 280,07)	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	(685 000,00)	-	-	-	-	-	(685 000,00)	-	(685 000,00)
<b>SALDO FINAL EN 2012</b>	2 125 100,00	-	205 621,85	-	-	-	586 072,45	2 916 794,30	-	2 916 794,30
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2013</b>	2 125 100,00	-	205 621,85	-	-	-	586 072,45	2 916 794,30	-	2 916 794,30
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	2 280 257,17	2 280 257,17	-	2 280 257,17
Otras variaciones del patrimonio neto	(1 000 000,00)	-	186 072,45	-	-	-	(586 072,45)	(1 400 000,00)	-	(1 400 000,00)
Reducciones de capital	(1 000 000,00)	-	-	-	-	-	-	(1 000 000,00)	-	(1 000 000,00)
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	(400 000,00)	-	-	-	-	(400 000,00)	-	(400 000,00)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	586 072,45	-	-	-	(586 072,45)	-	-	-
<b>SALDO FINAL EN 2013</b>	1 125 100,00	-	391 694,30	-	-	-	2 280 257,17	3 797 051,47	-	3 797 051,47



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5966026

## **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 2013 (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 período de tiempo indefinido el 30 de noviembre de 2001, tras la oportuna autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de fecha 14 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.).

Su objeto social exclusivo es la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades de Capital Riesgo. Su domicilio social y fiscal se encuentra en c/ Padilla, 32, Madrid.

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, modificada por la Ley 31/2011. 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 300.000 euros íntegramente desembolsado, incrementado:

a) En una proporción del 0,02% del valor efectivo del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva y de las entidades reguladas en la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital-Riesgo y sus Sociedades Gestoras, que administren y/o gestionen en la parte que dicho patrimonio exceda de 250.000.000 de euros, incluidas las carteras gestionadas por delegación. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10.000.000 de euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5966027

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

b) En un 0,2% del valor efectivo del patrimonio gestionado a terceros, cuando la Sociedad Gestora realice la actividad de gestión discrecional e individualizada de carteras, incluidas las gestionadas por delegación, en tanto éste no exceda de 60 millones de euros; del 0,1%, en lo que exceda de dicha cuantía, hasta 600 millones de euros; del 0,05%, en lo que exceda de esta última cantidad, hasta 3.000 millones de euros; del 0,03%, en lo que exceda de esta cifra, hasta 6.000 millones de euros y del 0,02%, sobre el exceso de esta última cantidad.

La C.N.M.V. podrá establecer los términos en los que una Sociedad Gestora podría sustituir la aportación del 50% del incremento a que se refieren los párrafos anteriores, por una garantía prestada por una entidad de crédito o un seguro de una entidad aseguradora por el mismo importe.

c) Cuando la Sociedad Gestora comercialice acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva, los recursos propios mínimos deberán incrementarse en una cantidad de 100.000 euros con carácter previo al inicio de tal actividad, más un 0,5‰ del patrimonio efectivo de los partícipes o accionistas cuya comercialización haya realizado directamente la Sociedad Gestora.

d) Un 4% de los ingresos brutos por comisiones que se obtengan por la administración y/o gestión de las Instituciones de Inversión Colectiva Libres, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva Libres o Instituciones extranjeras similares. La exigencia de recursos propios así calculada se determinará como el promedio de los citados ingresos en los tres últimos años.

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 carteras de terceros el correspondiente a inversiones de éstas en otras Instituciones de Inversión Colectiva o Entidades de Capital Riesgo 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5966028

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

- Los recursos propios deberán estar invertidos al menos un 60% en valores admitidos a negociación en algunos de los mercados de los señalados en el artículo 30.1.a) de la Ley 35/2003, en cuentas a la vista o en depósitos en entidades de crédito. El cómputo de dicho límite se realizará considerando el valor contable de las inversiones. Los demás recursos deberán estar invertidos en cualquier activo adecuado al cumplimiento del fin social.
- 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.
- 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 2013 y 2012, 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 20 de marzo de 2014 y se depositarán en el Registro Mercantil de Madrid.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5966029

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

### a) Hechos relevantes

Los aspectos más relevantes acontecidos durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se refieren a los siguientes aspectos:

- Con fecha 25 de abril de 2013 la Sociedad llevó a cabo la reducción de su capital social por importe de 1.000.000 euros mediante la amortización de 10.000 acciones de 100 euros de valor nominal.
- Con fecha 7 de junio de 2013 y 9 de mayo de 2012, la Sociedad ha llevado a cabo el reparto de dividendos por un importe total de 400.000 euros y de 685.000 euros, respectivamente.

### b) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 20 de marzo de 2014, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2013.

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

D. Santiago Satrústegui Pérez de Villaamil	Presidente
D. Joaquín Casasús Olea	Consejero
D. Ángel Olea Rico	Consejero
D <sup>a</sup> María de las Viñas Herrera Hernampérez	Consejera

### c) Plantilla

El desglose de la plantilla de la Sociedad en los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013		2012	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	2	-	2	-
Técnicos	7	5	7	5
Administrativos	11	12	9	6
	<b>20</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>11</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INVERSIÓN



0L5966030

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

### d) Sucursales y Representantes

La Sociedad no cuenta con sucursales ni con representantes al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

## **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, sobre Normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo de la C.N.M.V., modificada por la Circular 5/2011, de 12 de diciembre, de la C.N.M.V., 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 2013 y 2012.

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

No se han producido hechos significativos posteriores al 31 de diciembre de 2013 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5966031

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

### 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.

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5966032

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

- 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.

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Sociedad no mantiene posiciones propias en instrumentos derivados.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5966033

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

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.

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5966034

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

- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.
- En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Sociedad sólo mantiene posiciones en activos financieros clasificados dentro del epígrafe de Cartera de negociación.

### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5966035

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

- 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.

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.



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



0L5966036

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

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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5966037

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

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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5966038

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

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.

### b) Pasivos financieros

#### Registro y valoración de los pasivos financieros

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5966039

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

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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5966040

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

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.
- 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

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.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5966042

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

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.

### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5966043

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

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.

### - 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5966044

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

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.

### 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.<sup>a</sup>  
ESTAMPILLAS



OL5966045

## 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 al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y el movimiento experimentado por el mismo, se muestra a continuación:

	Euros			
	31.12.12	Altas	Bajas	31.12.13
Capital social	2 125 100,00	-	(1 000 000,00)	1 125 100,00
Reserva legal	200 322,60	58 607,24	-	258 929,84
Reservas voluntarias	27 629,37	527 465,21	(400 000,00)	155 094,58
Otras reservas	(22 330,12)	-	-	(22 330,12)
Resultado del ejercicio	586 072,45	(586 072,45)	2 280 257,17	2 280 257,17
	<b>2 916 794,30</b>	<b>-</b>	<b>880 257,17</b>	<b>3 797 051,47</b>

	Euros			
	31.12.11	Altas	Bajas	31.12.12
Capital social	2 125 100,00	-	-	2 125 100,00
Reserva legal	153 050,61	47 271,99	-	200 322,60
Reservas voluntarias	287 181,43	425 447,94	(685 000,00)	27 629,37
Otras reservas	(22 330,12)	-	-	(22 330,12)
Resultado del ejercicio	472 719,93	(472 719,93)	586 072,45	586 072,45
	<b>3 015 721,85</b>	<b>-</b>	<b>(98 927,55)</b>	<b>2 916 794,30</b>

El capital social al 31 de diciembre de 2013 y 2012 está representado por 11.251 y 21.251 acciones nominativas, respectivamente, de 100 euros nominales cada una, totalmente suscrito y desembolsado, gozando todas de iguales derechos políticos y económicos.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INVERSIÓN



OL5966046

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

Con fecha 25 de abril de 2013 la Sociedad ha llevado a cabo una reducción de su capital social por importe de 1.000.000 euros mediante la amortización de 10.000 acciones de 100 euros de valor nominal.

El porcentaje de participación de los accionistas en el capital de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

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

No existen limitaciones a la libre transmisión intervivos de las acciones. En cualquier caso de transmisiones intervivos, se estará a lo estipulado en el artículo 7 de los estatutos sociales. No obstante, los accionistas que permanezcan tendrán sobre dichas acciones un derecho de adquisición preferente que debe de ajustarse a lo dispuesto por el artículo 7 de los estatutos sociales.

Con fecha 7 de junio de 2013 y 9 de mayo de 2012, la Sociedad llevó a cabo el reparto de dividendos por un importe total de 400.000 euros y de 685.000 euros, con cargo a las Reservas voluntarias, que corresponde a 35,555595 euros por acción y 32,23377723 euros por acción, respectivamente.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5966047

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

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2013 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas y la propuesta aprobada del ejercicio 2012 se detallan a continuación:

	Euros	
	(Propuesta) 2013	(Aprobada) 2012
<b>Beneficio / (Pérdida) del ejercicio</b>	<u>2 280 257,17</u>	<u>586 072,45</u>
<b>Distribución</b>		
Reserva legal	-	58 607,24
Reserva voluntaria	<u>2 280 257,17</u>	<u>527 465,21</u>
	<u>2 280 257,17</u>	<u>586 072,45</u>

**6. Instrumentos financieros**

a) Cartera de negociación

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2013 y 2012, está compuesto por participaciones, según el siguiente detalle:

	Euros	
	2013	2012
Valores representativos de deuda	2 400 144,93	-
Abante Tesorería, F.I.	<u>543 126,12</u>	<u>263 781,77</u>
<b>Total</b>	<u>2 943 271,05</u>	<u>263 781,77</u>

El epígrafe de Valores representativos de deuda corresponde a una Letra del Tesoro adquirida por la Sociedad el 24 de diciembre de 2013, por un importe de 2.399.895,54 euros, y los intereses devengados por la misma, por un importe de 249,39 euros, cuyo vencimiento es el 24 de enero de 2014.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5966048

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

El detalle y movimiento registrado durante los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros			31.12.13
	31.12.12	Aumentos	Disminuciones	
Valores representativos de deuda	-	2 400 144,93	-	2 400 144,93
Abante Tesorería, F.I.	263 781,77	7 752 062,80	(7 472 718,45)	543 126,12
<b>Total</b>	<b>263 781,77</b>	<b>10 152 207,73</b>	<b>(7 472 718,45)</b>	<b>2 943 271,05</b>

	Euros			31.12.12
	31.12.11	Aumentos	Disminuciones	
Valores representativos de deuda	496 636,63	-	(496 636,63)	-
Abante Tesorería, F.I.	524 452,68	6 147 483,91	(6 408 154,82)	263 781,77
<b>Total</b>	<b>1 021 089,31</b>	<b>6 147 483,91</b>	<b>(6 904 791,45)</b>	<b>263 781,77</b>

El detalle de valoración de las inversiones financieras en Fondos de Inversión a corto plazo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Número participaciones	Euros		
		Valor adquisición	Valor de mercado al 31.12.13	Plusvalías / Minusvalías
Fondos de Inversión:				
Abante Tesorería, F.I.	44 593,24	542 617,13	543 126,12	508,99
<b>Total</b>		<b>542 617,13</b>	<b>543 126,12</b>	<b>508,99</b>

	Número participaciones	Euros		
		Valor adquisición	Valor de mercado al 31.12.12	Plusvalías / Minusvalías
Fondos de Inversión:				
Abante Tesorería, F.I.	21 683,45	263 727,82	263 781,77	53,95
<b>Total</b>		<b>263 727,82</b>	<b>263 781,77</b>	<b>53,95</b>

Las plusvalías realizadas y las plusvalías latentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5966049

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

Las plusvalías obtenidas durante los ejercicios 2013 y 2012 por las operaciones de venta de la cartera, han ascendido a un importe 804,00 euros y de 238,26 euros, respectivamente, tal y como se contemplan en el epígrafe de Resultado de operaciones financieras (neto) de la cuenta de pérdidas y ganancias. Adicionalmente, durante el ejercicio 2013 se han obtenido minusvalías por las operaciones de cartera por un importe de 4.500,00 euros (Nota 11.b).

Los resultados obtenidos durante los ejercicios 2013 y 2012, por revalorización de la cartera, han ascendido a un importe de 981,47 euros y de 1.482,69 euros de plusvalías, 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 2013 y 2012 se refiere a saldos pendientes de cobro a favor de la Sociedad y con vencimiento a corto plazo. Su composición es la siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Deudores por comisiones	4 912 010,90	854 248,80
Depósitos a la vista	113 416,30	162 766,54
Adquisición temporal de activos	-	2 199 904,05
Otros deudores (Nota 14)	574,84	-
<b>Total</b>	<b>5 026 002,04</b>	<b>3 216 919,39</b>

Las remuneraciones de los depósitos a la vista en los ejercicios 2013 y 2012 se realizan a un tipo de interés de mercado. La remuneración en el ejercicio 2012 de la Adquisición temporal de activos ascendió al 0,80%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5966050

## 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 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
De uso propio:		
Mobiliario	62 653,66	57 892,40
Equipos informáticos	91 633,30	91 633,30
Amortización acumulada	(72 489,55)	(41 503,47)
<b>Total</b>	<b>81 797,41</b>	<b>108 022,23</b>

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2013 y 2012 así como el movimiento experimentado por el mismo, se muestra a continuación:

	Euros			
	31.12.12	Altas	Bajas	31.12.13
<b>Coste</b>				
Mobiliario	57 892,40	4 761,26	-	62 653,66
Equipos informáticos	91 633,30	-	-	91 633,30
	<u>149 525,70</u>	<u>4 761,26</u>	<u>-</u>	<u>154 286,96</u>
<b>Amortización acumulada</b>				
Mobiliario	(16 563,68)	(28 342,83)	-	(44 906,51)
Equipos informáticos	(24 939,79)	(2 643,25)	-	(27 583,04)
	<u>(41 503,47)</u>	<u>(30 986,08)</u>	<u>-</u>	<u>(72 489,55)</u>
<b>Total</b>	<b>108 022,23</b>	<b>(26 224,82)</b>	<b>-</b>	<b>81 797,41</b>

	Euros			
	31.12.11	Altas	Bajas	31.12.12
<b>Coste</b>				
Mobiliario	20 308,05	37 584,35	-	57 892,40
Equipos informáticos	15 095,86	76 537,44	-	91 633,30
	<u>35 403,91</u>	<u>114 121,79</u>	<u>-</u>	<u>149 525,70</u>
<b>Amortización acumulada</b>				
Mobiliario	(13 045,43)	(3 518,25)	-	(16 563,68)
Equipos informáticos	(8 961,01)	(15 978,78)	-	(24 939,79)
	<u>(22 006,44)</u>	<u>(19 497,03)</u>	<u>-</u>	<u>(41 503,47)</u>
<b>Total</b>	<b>13 397,47</b>	<b>94 624,76</b>	<b>-</b>	<b>108 022,23</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5966051

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

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

La Sociedad ha decidido no acogerse a la actualización de balances de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre.

### 8. Activo intangible

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2013 y 2012 así como el movimiento experimentado por el mismo, se muestra a continuación:

	Euros			
	31.12.12	Altas	Bajas	31.12.13
<b>Coste</b>				
Aplicaciones informáticas	129 334,29	-	-	129 334,29
<b>Amortización acumulada</b>				
Aplicaciones informáticas	(120 217,10)	(8 469,31)	-	(128 686,41)
<b>Total</b>	<b>9 117,19</b>	<b>(8 469,31)</b>	-	<b>647,88</b>

	Euros			
	31.12.11	Altas	Bajas	31.12.12
<b>Coste</b>				
Aplicaciones informáticas	129 334,29	-	-	129 334,29
<b>Amortización acumulada</b>				
Aplicaciones informáticas	(108 703,63)	(11 513,47)	-	(120 217,10)
<b>Total</b>	<b>20 630,66</b>	<b>(11 513,47)</b>	-	<b>9 117,19</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5966052

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

### 9. Resto de activos

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	Euros	
	2013	2012
Cuentas de periodificación	45 189,50	17 797,26
Otros	74 097,96	162 641,32
Fianzas	9 244,80	9 244,80
Anticipos y créditos a personal	64 853,16	122 004,66
Administraciones Públicas	-	391,86
Abante Global Fund, S.I.C.A.V.	-	31 000,00
	-	-
	<b>119 287,46</b>	<b>180 438,58</b>

La aportación a Abante Global Fund, S.I.C.A.V. se realizó para permitir la constitución de la S.I.C.A.V. en Luxemburgo, habiendo sido devuelta a la Sociedad con fecha 20 de marzo de 2013.

### 10. Pasivo

#### a) Pasivos financieros a coste amortizado

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	Euros	
	2013	2012
Cuenta corriente con Abante Asesores		
Distribución, A.V., S.A. (Nota 14)	1 294 612,80	262 669,53
Impuesto sobre beneficios (Notas 13 y 14)	797 846,27	165 224,94
Cuenta corriente con Abante Asesores, S.A. (Nota 14)	52 711,86	
Otros pasivos con intermediarios financieros	35 070,25	37 142,95
Otros pasivos	51 529,09	18 076,70
	<b>2 231 770,27</b>	<b>483 114,12</b>

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5966053

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

b) Provisiones

El importe de este epígrafe al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se corresponde con el bonus del personal devengado en dicho ejercicio.

c) Resto de pasivos

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	Euros	
	2013	2012
Hacienda pública acreedora por retenciones	1 201 792,38	258 721,01
Retenciones por operaciones con IIC's	958 557,04	145 988,01
Otras retenciones	243 235,34	112 733,00
Seguridad Social	33 365,74	28 332,91
Acreedores	10 576,96	11 316,82
	<b>1 245 735,08</b>	<b>298 370,74</b>

Durante los ejercicios 2013 y 2012, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5966054

## 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 2013, el detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva y el importe del patrimonio gestionado por la Sociedad al 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

Denominación	Euros		
	Patrimonios medios gestionados en 2013	Patrimonio gestionado al 31.12.13	Comisiones devengadas
1962 Capital, S.I.C.A.V., S.A.	2 839 586,05	3 077 288,92	27 556,03
Nemorino, S.I.C.A.V., S. A.	3 238 703,34	3 388 730,01	49 880,49
Valsei Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (**)	1 479 050,73	-	3 394,79
Nomit Global, S.I.C.A.V., S.A. (*)	2 085 295,04	2 157 163,49	6 197,59
Rucandio Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (*)	3 425 239,44	3 566 198,78	10 286,87
Bucle Inversor, S.I.C.A.V., S.A.	7 215 566,08	7 753 855,36	84 173,78
Cartera Kefren, S.I.C.A.V., S.A.	57 742 325,36	59 119 621,24	144 356,03
Inversiones Banjar, S.I.C.A.V., S.A. (*)	1 137 104,72	1 133 468,82	3 225,24
Falum Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (***)	7 267 141,85	-	27 826,29
Jatmos 99, S.I.C.A.V., S.A.	12 573 159,08	12 603 347,37	3 106,46
Santeul Invest, S.I.C.A.V., S. A. (****)	1 916 120,64	-	22 030,71
Abante Bolsa, F.I.	19 492 680,33	18 493 823,52	243 719,22
Abante Selección, F.I.	52 922 741,63	67 947 939,13	660 688,92
Abante Asesores Global, F.I.	59 201 163,58	57 612 379,21	592 186,47
Abante Valor, F.I.	38 870 998,45	47 301 792,48	485 257,81
Abante Rentabilidad Absoluta, F.I.	15 877 606,49	18 931 532,74	148 700,11
Abante Patrimonio Global, F.I.	16 898 810,76	16 510 643,73	256 924,89
Abante Bolsa Absoluta, F.I.	89 097 757,67	90 944 018,19	900 951,78
Abante Renta, F.I.	49 304 744,74	60 674 046,11	296 999,62
Okavango Delta, F.I.	62 902 526,62	79 771 664,23	3 383 933,63
Abante Tesorería, F.I.	18 934 240,01	9 078 622,71	18 994,86
Smart-ISH Fondo de Gestores, F.I.	5 556 916,62	4 240 876,44	96 176,23
Gestiohna Bolsa Dinámica, F.I.	10 085 521,32	5 935 271,71	126 225,67
Gestiohna Moderado, F.I.	6 208 280,17	4 181 798,75	77 673,42
Kalahari Alpha, F.I.	21 503 580,35	32 344 589,54	835 577,09
Maral Macro, F.I.	84 268 255,03	63 902 405,49	1 138 892,61
<b>Total</b>	<b>652 045 116,10</b>	<b>670 671 077,97</b>	<b>9 644 936,61</b>

(\*) Las Instituciones de Inversión Colectiva indicadas son cogestionadas por la Sociedad, sin ser la Sociedad el Gestor principal, o bien la Sociedad tiene la delegación de la gestión.

(\*\*) Valsei Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. se ha liquidado con fecha 29 de agosto de 2013.

(\*\*\*) Falum Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. ha dejado de estar bajo la gestión de Abante Asesores Gestión S.G.I.I.C., S.A. con fecha 19 de julio de 2013.

(\*\*\*\*) Santeul Invest, S.I.C.A.V., S.A. se ha liquidado con fecha 26 de septiembre de 2013.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5966055

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

Al 31 de diciembre de 2012, el detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva y el importe del patrimonio gestionado por la Sociedad al 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

Denominación	Euros		
	Patrimonios medios gestionados en 2012	Patrimonio gestionado al 31.12.12	Comisiones devengadas
Santeul Invest, S.I.C.A.V., S.A.	1 691 141,84	1 875 328,08	30 000,65
Nemorino, S.I.C.A.V., S.A.	3 022 232,82	3 086 357,52	34 342,34
Valsel Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (*)	1 375 131,75	1 409 360,86	4 125,35
Nomit Global, S.I.C.A.V., S.A. (*)	1 995 456,95	2 028 601,27	5 986,38
Rucandio Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (*)	3 195 494,14	3 267 047,10	9 586,64
Bucle Inversor, S.I.C.A.V., S.A.	6 405 869,56	6 583 040,74	53 222,57
Cartera Kefren, S.I.C.A.V., S.A.	51 208 876,03	54 494 311,77	128 022,41
Falum Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	7 267 141,85	6 355 230,90	54 157,24
Inversiones Banjar, S.I.C.A.V., S.A. (*)	1 001 275,04	1 025 686,72	3 003,90
Abante Bolsa, F.I.	16 473 413,85	17 320 125,55	205 894,44
Abante Selección, F.I.	35 238 571,71	39 700 438,20	440 291,76
Abante Asesores Global, F.I.	50 773 799,38	60 042 150,52	507 453,31
Abante Valor, F.I.	25 492 801,59	27 877 643,48	318 546,37
Abante Rentabilidad Absoluta, F.I.	14 517 410,60	11 703 223,30	128 424,32
Abante Patrimonio Global, F.I.	16 059 164,32	16 632 685,89	160 608,29
Abante Bolsa Absoluta, F.I.	66 797 081,02	70 880 089,62	534 079,43
Abante Renta, F.I.	28 344 734,84	39 429 150,67	258 940,26
Okavango Delta, F.I.	51 677 164,67	54 266 573,94	662 907,59
Abante Tesorería, F.I.	25 706 539,96	31 205 539,85	25 660,16
Smart-ISH Fondo de Gestores, F.I.	6 329 160,84	5 628 512,42	79 167,72
Gestiohna Bolsa Dinámica, F.I.	9 280 021,67	9 803 435,21	115 985,89
Gestiohna Moderado, F.I.	5 792 784,99	6 027 154,50	72 419,55
Kalahari Alpha, F.I.	10 911 807,15	12 515 273,74	136 360,57
Maral Macro, F.I.	83 744 147,04	98 738 499,81	1 177 554,95
<b>Total</b>	<b>524 301 223,60</b>	<b>581 895 461,66</b>	<b>5 146 742,09</b>

(\*) Las Instituciones de Inversión Colectiva indicadas son cogestionadas por la Sociedad sin ser la Sociedad el Gestor principal.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5966056

## 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 2013 es el siguiente:

Denominación	Euros	
	Patrimonio gestionado al 31.12.13	Comisiones devengadas
Valmenta Inversiones, S.C.R., S.A.	37 844 821,01	52 500,00
Tuera 16, S.C.R., S.A.	1 538 887,98	25 000,00
Furelos Investments, S.A., S.C.R. (*)	-	60 122,11
<b>Total</b>	<b>39 383 708,99</b>	<b>137 622,11</b>

(\*) Furelos Investments, S.A., S.C.R., ha dejado de estar bajo la gestión de Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. desde el 11 de octubre de 2013.

El detalle de las Entidades de Capital Riesgo gestionadas por la Sociedad y el importe administrado desglosado al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Denominación	Euros	
	Patrimonio gestionado al 31.12.12	Comisiones devengadas
Blacader Capital, S.C.R., S.A. (*)	-	25 404,47
Valmenta Inversiones, S.C.R., S.A.	39 243 242,95	52 628,13
Tuera 16, S.C.R., S.A.	1 698 658,26	25 000,00
Furelos Investments, S.A., S.C.R. (**)	17 552 993,90	39 044,94
<b>Total</b>	<b>58 494 895,11</b>	<b>142 077,54</b>

(\*) Blacader Capital, S.C.R., S.A. rescindió el contrato de gestión con la Sociedad con fecha 6 de julio de 2012.

(\*\*) Furelos Investments, S.A., S.C.R. traspasó su gestión a la Sociedad con fecha 4 de julio de 2012.

### iii) Otras comisiones

Con fecha 7 de enero de 2013 la Sociedad ha suscrito un "Investment Advisory Agreement" con Andbank Asset Management Luxembourg. Las comisiones devengadas durante el ejercicio 2013 por este concepto han ascendido a un importe de 1.269.426,62 euros.



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



0L5966057

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

b) Resultado de operaciones financieras (neto)

Los resultados obtenidos durante los ejercicios 2013 y 2012 por las operaciones de venta y revalorización de cartera han ascendido a minusvalías por un importe de 2.714,53 euros y plusvalías por un importe de 1.720,95 euros (Nota 6.a), tal y como se contemplan en el epígrafe de Resultado de operaciones financieras (neto) de la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Comisiones pagadas

El detalle del epígrafe de Comisiones pagadas de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Comercialización de I.I.C.s por Abante Asesores Distribución, A.V., S.A. (Nota 14)	3 643 748,98	2 226 521,02
Otras comisiones de comercialización	154 963,32	144 736,98
<b>Total</b>	<b>3 798 712,30</b>	<b>2 371 258,00</b>

d) Otros productos de explotación

El importe recogido en los ejercicios 2013 y 2012 en el epígrafe de Otros productos de explotación por importe de 52.504,27 euros y de 53.935,70 euros, respectivamente, corresponde a las comisiones de administración cobradas al Fondo Europeo de Inversiones.



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



0L5966058

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

### 12. Gastos de personal y Gastos generales

#### a) Gastos de personal

El detalle de los Gastos de personal de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Sueldos, salarios y asimilados	3 093 502,40	1 458 290,72
Salarios en especie	24 165,37	18 601,95
Cargas sociales	312 815,78	241 670,72
Gastos de formación	9 030,23	8 471,17
Otros	55 774,25	32 420,51
	<b>3 495 288,03</b>	<b>1 759 455,07</b>

#### b) Gastos generales

El detalle de los Gastos generales al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Alquileres	68 066,64	78 771,68
Primas de seguros	852,71	829,69
Limpieza y mantenimientos	18 611,78	13 906,92
Seguridad	712,89	678,24
Gasto por sistemas informáticos	59 822,64	47 849,76
Servicios profesionales independientes	77 413,82	30 461,20
Otros gastos generales	279 654,65	187 441,80
	<b>505 135,13</b>	<b>359 939,29</b>

### 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 2013, la Sociedad tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación para los últimos cuatro ejercicios.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5966059

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

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.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2013 y 2012 con la base imponible del Impuesto sobre beneficios es la siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Resultado contable de ejercicio	3 257 580,00	824 924,31
Diferencias permanentes	162,75	30,00
<b>Resultado contable ajustado</b>	<b>3 257 742,75</b>	<b>824 954,31</b>
Diferencias temporales	11 836,61	
Base imponible fiscal	<b>3 269 579,36</b>	<b>824 954,31</b>
Cuota íntegra al 31 de diciembre de 2013 - 30,00%	980 873,81	-
Cuota íntegra al 31 de diciembre de 2012 - 28,95%	-	238 851,86
<b>Cuota líquida</b>	<b>980 873,81</b>	<b>238 851,86</b>
Retenciones y pagos a cuenta	(183 027,54)	(73 626,92)
<b>Cuota a pagar (Notas 10.a y 14)</b>	<b>797 846,27</b>	<b>165 224,94</b>

Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo Consolidado a efectos fiscales no cumple con los requisitos establecidos en el artículo 108 del Real Decreto 4/2004, por lo que ha aplicado para este ejercicio un tipo impositivo del 30%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5966060

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

Al 31 de diciembre de 2012 el Grupo Consolidado a efectos fiscales presentaba una cifra de negocios inferior a 8.000 miles de euros, por lo que era aplicable el artículo 108 del Real Decreto 4/2004, de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, donde se reconoce la posibilidad de la aplicación de ciertos incentivos fiscales. Los mencionados incentivos fiscales se regulan en el artículo 114 del Real Decreto 4/2004 y permite que las entidades que cumplan las previsiones previstas en el artículo 108 tributen a un tipo diferente del general. De esta forma el tipo impositivo que se obtiene de aplicar los anteriores parámetros a la base imponible de la Sociedad para el ejercicio 2012 fue del 28,95%.

El desglose del epígrafe de Impuestos sobre Beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012 se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuota al 30% / 28,95%	980 873,81	238 851,86
Deducciones	-	-
Impuesto sobre Sociedades corriente	<u>980 873,81</u>	<u>238 851,86</u>
Impuesto sobre Sociedades diferido	<u>(3 550,98)</u>	<u>-</u>
<b>Gasto por Impuesto sobre Sociedades</b>	<b><u>977 322,83</u></b>	<b><u>238 851,86</u></b>

De acuerdo con la modificación llevada a cabo por la Ley 16/2012, con efectos para los períodos impositivos que se inicien 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 de que procedan según el régimen especial de contratos de arrendamiento financiero. Por tanto, se limita en un 30% la amortización contable fiscalmente deducible. Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad ha registrado un importe de 3.550,98 euros derivado de la diferencia entre la amortización contable y la deducible fiscalmente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5966061

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

### 14. Operaciones con partes vinculadas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos con empresas vinculadas se muestran a continuación:

	Euros	
	2013	2012
<b>Activo</b>		
Cuenta deudora - Abante Asesores, S.A. (Nota 6.b)	574,84	-
<b>Pasivo</b>		
Comercialización de I.I.C.s - Abante Asesores Distribución, A.V., S.A. (Nota 10.a)	1 294 612,80	262 669,53
Impuesto sobre beneficios del ejercicio (Notas 10.a y 13)	797 846,27	165 224,94
Cuenta corriente con Abante Asesores, S.A. (Nota 10.a)	52 711,86	-
<b>Gastos</b>		
Comercialización de I.I.C.s - Abante Asesores Distribución, A.V., S.A. (Nota 11.c)	3 643 748,98	2 226 521,02

### 15. 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.

### 16. 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 y salarios, por importe de 353.072,04 euros y de 208.564,32 euros en los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012, respectivamente. No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2013 y 2012, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5966062

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

Al 31 de diciembre de 2013, el Consejo de Administración de la Sociedad se compone de tres hombres y una mujer.

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 y 230 de la Ley de Sociedades de Capital, introducido por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades de capital, referente a las situaciones de conflicto de intereses prohibición de competencia se comunica lo siguiente:

- D. Santiago Satrústegui Pérez de Villaamil:

Al 31 de diciembre de 2013 no se encuentra en ningún supuesto de conflicto de interés directo o indirecto con el interés de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2013 ostenta las siguientes participaciones directas o indirectas en el capital social de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad que al que constituye el objeto social de la Sociedad y comunica igualmente los cargos o las funciones que en ellas ejerce a dicha fecha:

<u>Sociedad</u>	<u>Cargo</u>	<u>% Participación</u>
Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.	Consejero y Presidente del Consejo.	51,009% Indirecta y 0,0007% Directa
Abante Asesores, S.A.	Consejero Delegado y Presidente del Consejo.	51,009% Directa
Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F.I., S.A.	Consejero Delegado y Presidente del Consejo	51,009% Indirecta y 0,0051% Directa

Al 31 de diciembre de 2013, según información de la que tiene conocimiento y que ha podido obtener con la mayor diligencia debida, las personas vinculadas a su persona, según se detallan en el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital, ostentan las siguientes participaciones directas o indirectas en el capital social de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad y que comunica igualmente los cargos o las funciones que en ellas ejercen a dicha fecha:

<u>Sociedad</u>	<u>Cargo</u>	<u>% Participación</u>
Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.	-	0,37% Indirecta
Abante Asesores, S.A.	-	0,37% Directa
Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F.I., S.A.	-	0,37% Indirecta



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5966063

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

- D<sup>a</sup>. María de las Viñas Herrera Hernampérez:

Al 31 de diciembre de 2013 no se encuentra en ningún supuesto de conflicto de interés directo o indirecto con el interés de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2013 ostenta las siguientes participaciones directas o indirectas en el capital social de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad que al que constituye el objeto social de la Sociedad y comunica igualmente los cargos o las funciones que en ellas ejerce a dicha fecha:

<u>Sociedad</u>	<u>Cargo</u>	<u>% Participación</u>
Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.	-	2,895% Indirecta
Abante Asesores, S.A.	-	2,895% Directa
Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F.I., S.A.	-	2,895% Indirecta

Al 31 de diciembre de 2013, según información de la que tiene conocimiento y que ha podido obtener con la mayor diligencia debida, las personas vinculadas a su persona, según se detallan en el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital, no ostentan participaciones directas o indirectas en el capital social de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad ni ostentan los cargos o funciones a dicha fecha.

- D. Joaquín Casasús Olea:

Al 31 de diciembre de 2013 no se encuentra en ningún supuesto de conflicto de interés directo o indirecto con el interés de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2013 ostenta las siguientes participaciones directas o indirectas en el capital social de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad que al que constituye el objeto social de la Sociedad y comunica igualmente los cargos o las funciones que en ellas ejerce a dicha fecha:

<u>Sociedad</u>	<u>Cargo</u>	<u>% Participación</u>
Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.	-	14,754% Indirecta
Abante Asesores, S.A.	Consejero	14,754% Directa
Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F.I., S.A.	-	14,754% Indirecta



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5966064

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

Al 31 de diciembre de 2013, según información de la que tiene conocimiento y que ha podido obtener con la mayor diligencia debida, las personas vinculadas a su persona, según se detallan en el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital, ostentan las siguientes participaciones directas o indirectas en el capital social de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad y que comunica igualmente los cargos o las funciones que en ellas ejercen a dicha fecha:

<u>Sociedad</u>	<u>Cargo</u>	<u>% Participación</u>
Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.	-	0,094% Indirecta
Abante Asesores, S.A.	-	0,094% Indirecta
Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F.I., S.A.	-	0,094% Indirecta

- D. Ángel Olea Rico:

Al 31 de diciembre de 2013 no se encuentra en ningún supuesto de conflicto de interés directo o indirecto con el interés de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2013 ostenta las siguientes participaciones directas o indirectas en el capital social de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad que al que constituye el objeto social de la Sociedad y comunica igualmente los cargos o las funciones que en ellas ejerce a dicha fecha:

<u>Sociedad</u>	<u>Cargo</u>	<u>% Participación</u>
Abante Asesores Distribución, A.V., S.A.	-	2,27% Indirecta
Abante Asesores, S.A.	-	2,27% Directa
Abante Consejeros Financieros Independientes, E.A.F.I., S.A.	-	2,27% Indirecta

Al 31 de diciembre de 2013, según información de la que tiene conocimiento y que ha podido obtener con la mayor diligencia debida, las personas vinculadas a su persona, según se detallan en el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital, no ostentan participaciones directas o indirectas en el capital social de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad ni ostentan los cargos o funciones a dicha fecha.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5966065

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

### **17. 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 2013 y 2012 ha ascendido a 3.490 euros y a 3.440 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 2013 y 2012.

### **18. 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 2013. No hay quejas o reclamaciones abiertas de ejercicios anteriores al 2013.

### **19. Gestión de riesgos**

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

De conformidad con lo establecido en la Norma 3<sup>a</sup> 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.<sup>a</sup>



0L5966066

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

La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	<u>Euros</u>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	4 986 683,70
Inversiones financieras a corto plazo	2 943 271,05
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	113 416,30
	<u>8 043 371,05</u>

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 2013 es el siguiente:

	<u>Euros</u>	
	<u>Nº de deudores</u>	<u>Importe</u>
Con saldo entre 0 miles de euros y 10 miles de euros	14	43 364,11
Con saldo entre 10 miles de euros y 30 miles de euros	12	240 950,30
Con saldo entre 30 miles de euros y 60 miles de euros	9	411 248,26
Con saldo entre 60 miles de euros y 120 miles de euros	7	533 453,75
Con saldo superior a 120 miles de euros	5	3 757 667,28
<b>Total</b>	<u>47</u>	<u>4 986 683,70</u>

Todos los saldos a cobrar proceden en su mayor parte de comisiones por gestión, y ninguno tiene una antigüedad superior a los tres meses o a la establecida contractualmente. Los administradores de la Sociedad entienden que el riesgo de crédito es mínimo ya que el 97% 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", y el resto corresponde, fundamentalmente, a 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.<sup>a</sup>



0L5966067

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

### ii. 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.

### 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.

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5966068

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

### 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 un fondo monetario 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 2013 es la siguiente:

	<u>Euros</u>
Fondos de inversión	<u>543 126,12</u>
	<u>543 126,12</u>

### 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 un mes.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5966069

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

Los porcentajes existentes al 31 de diciembre 2013 son los siguientes:

	<u>Euros</u>
Activos corrientes	8 079 315,75
Activos no corrientes	95 241,07
Pasivos corrientes	4 377 505,35
Pasivos corrientes	4 377 505,35
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	113 416,30
	<u>2,59%</u>
Pasivos corrientes	4 377 505,35
Inversiones financieras corrientes	2 943 271,05
	<u>67,24%</u>

Los vencimientos contractuales, no descontados, de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

	<u>Hasta 4 meses</u>	<u>Total</u>
Acreedores por comisiones	35 070,25	35 070,25
Deudas con empresas del grupo (comisiones)	1 294 612,80	1 294 612,80
Otras deudas con empresas del grupo	850 558,13	850 558,13
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	962 106,05	962 106,05
Administraciones Públicas	1 235 158,12	1 235 158,12
	<u>4 377 505,35</u>	<u>4 377 505,35</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5966070

**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 2013**

### **Evolución de la actividad**

El 2013 ha sido un año positivo, en términos generales, pero con importantes contrastes. Para Europa, y España en particular, el año ha sido el de la vuelta al crecimiento económico y la normalización. La prima de riesgo española ha continuado mejorando y cerraba el año en 220 puntos básicos. Ha retornado, además, el apetito del inversor internacional por los activos españoles, después de dos años muy complicados para la "marca" España.

Este buen tono de mercados era la regla general entre las grandes bolsas internacionales. El índice mundial de bolsas (MSCI World) subía un 18,7% en euros en 2013. Sin embargo, el año ha sido muy complicado para todo lo que tenía que ver con mercados emergentes y materias primas. El anuncio de la posible retirada de estímulos monetarios por parte de Bernanke en mayo, provocaba fuertes caídas en los mercados emergentes que ya no recuperarían posteriormente. Otro de los grandes damnificados del año era la renta fija soberana que, exceptuando la de los países periféricos europeos, sufría importantes pérdidas.

Este entorno de mayor optimismo en España así como el retorno del inversor internacional y las incorporaciones a la Sociedad de gestores con distintos enfoques de gestión ampliando la gama de Fondos de Inversión, nos ha llevado durante este ejercicio a un aumento considerable del patrimonio gestionado.

Por otro lado, como consecuencia de la contención de gastos llevada a cabo durante el ejercicio y los buenos resultados de las instituciones de inversión colectiva gestionadas, los beneficios de la Sociedad se han visto también incrementados en este ejercicio.

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

Durante el ejercicio 2013 la Sociedad ha realizado una reducción de capital, con la consiguiente modificación del artículo 5 de sus Estatutos Sociales, que ha quedado redactado conforme a lo siguiente:

*"Artículo 5º.- El capital social se fija en un millón ciento veinticinco mil cien euros (1.125.100) de euros, representado por once mil doscientos cincuenta y una (11.251) acciones nominativas de cien (100) euros de valor nominal cada una de ellas, con numeración correlativa del 1 a 11.251, ambos inclusive, totalmente suscritas y desembolsadas y pertenecientes a la misma serie con iguales derechos políticos y económicos".*



**CLASE 8.ª**  
INVERSIÓN COLECTIVA



0L5966071

**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 2013**

Durante el ejercicio 2013 no se ha producido ninguna modificación del programa de actividades de la Sociedad.

**Variaciones en el Consejo de Administración**

Durante 2013 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 2013 ni ha realizado operaciones con las mismas durante el ejercicio 2013.

**Acontecimientos posteriores al cierre**

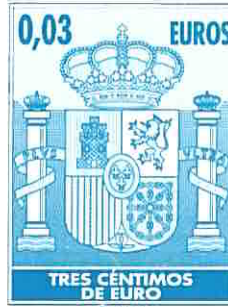
No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2013 que puedan afectar significativamente las cuentas anuales de la Sociedad a dicha fecha.

**Gastos de I + D**

La Sociedad no ha incurrido en gastos de I + D durante el ejercicio 2013.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5966267

**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 2013**

El Consejo de Administración de Abante Asesores Gestión, S.C.I.I.C., S.A. en fecha 20 de marzo de 2014 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 2013, 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>
<b>Primer ejemplar</b>	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0L5965864 al 0L5965913 Del 0L5965914 al 0L5965915
<b>Segundo ejemplar</b>	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0L5965916 al 0L5965965 Del 0L5965966 al 0L5965967
<b>Tercer ejemplar</b>	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0L5965968 al 0L5966017 Del 0L5966018 al 0L5966019
<b>Cuarto ejemplar</b>	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0L5966020 al 0L5966069 Del 0L5966070 al 0L5966071

**FIRMANTES:**

D. Santiago Satrustegui Pérez de Villaamil  
Presidente

D. Joaquín Casasús Olea  
Consejero

D.ª María de las Viñas Herrera Hernampérez  
Consejero

D. Ángel Olea Rico  
Consejero